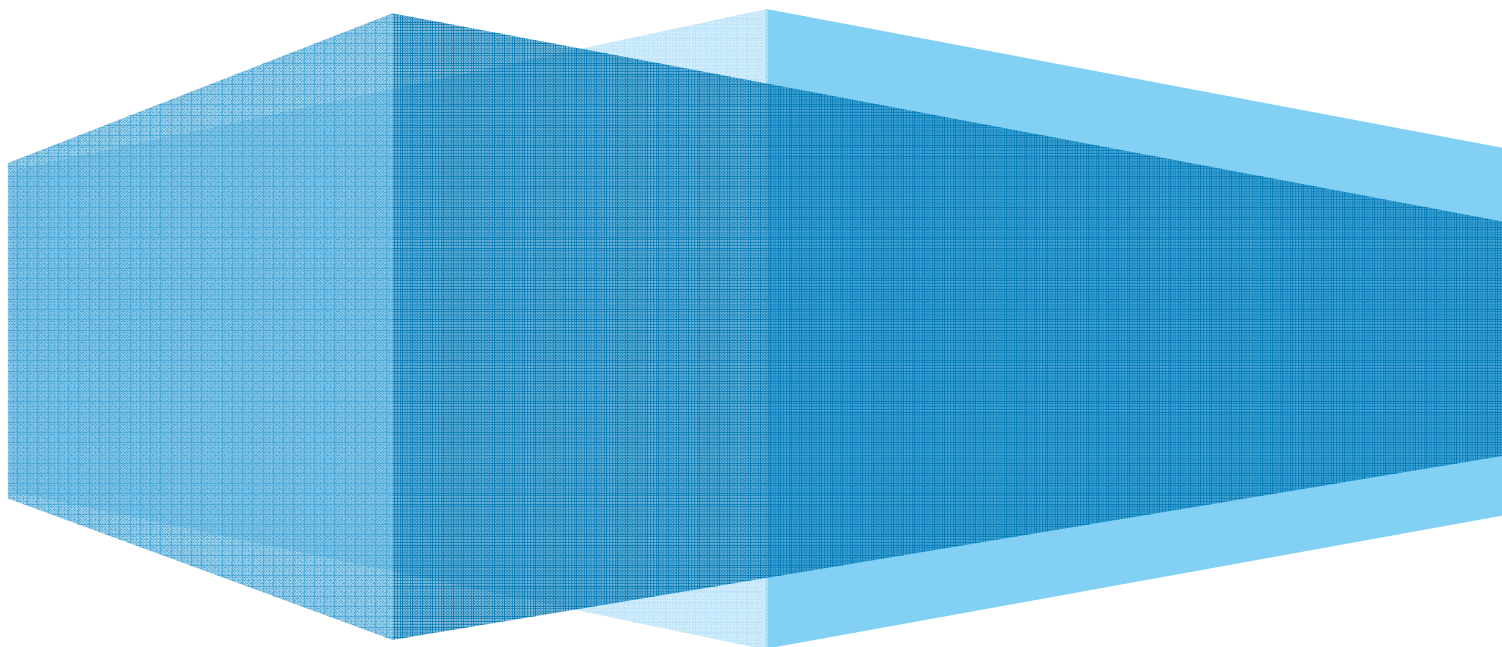


**Raport privind activitatea  
FDI ERSTE Bond Flexible RON  
în anul 2013**





Dragă cititorule,

Activele nete ale fondurilor de investitii romanesti au crescut în anul 2013 cu 47.4% (în lei), depășind la finele anului pragul de 2.8 miliarde euro (exprimată în euro, creșterea este de 30-32%). Cei 794 milioane euro atrași în anul 2013, reprezintă pentru industria fondurilor din Romania maximul istoric al subscrierilor nete înregistrate până acum. De asemenea, numărul de investitori a crescut în anul 2013 cu 12.5% (271.547). Cifrele se regăsesc și în recentul raport european al asociației de profil EFAMA ([www.efama.org](http://www.efama.org)).

În anul 2014 vom veni cu noutăți în zona de soluții pe care să le oferim segmentelor de clientelă afluent și private banking. Vrem să le oferim acestora produse de investiții cu un grad mediu de risc, în ideea unei alocări mai substanțiale în active cu un grad mediu și ridicat de risc decât cea actuală, respectiv plasamente cu mai mare diversificare geografică și sectorială.

Ne propunem să avem în 2014 o structură a vânzărilor mai echilibrată între fondurile denumite în leu și cele în euro. Un pas a fost deja făcut în ultimul trimestru din anul 2013, odată cu oferirea spre distribuție publică prin intermediul rețelei de sucursale BCR a celor trei fonduri noi, denumite în euro, lansate de SAI ERSTE anul trecut. Concret, activele acestora au ajuns să reprezinte la finele lui 2013 aproape 3% din totalul activelor administrate de SAI ERSTE.

Ar trebui să mai spunem că anul 2013 a marcat pentru noi încă o premieră. Am reușit depășirea pragului de 10% în ceea ce privește ponderea în active a investitorilor instituționali, ca urmare a unor investiții majore ale unor jucători de top din piața fondurilor de pensii administrate privat. Aceasta estimăm că este o tendință care va fi dezvoltată în continuare, provocarea cea mare fiind momentul în care vom beneficia de investiții în fondurile noastre din partea unor instituționali străini.

Unul din reperatele anticipate și pe care așteptăm să îl sărbătorim cum se cuvine este marcarea primului miliard obținut exclusiv din administrarea activă. Acest anunț va veni în continuarea seriei de succes „Primul miliard” marca SAI ERSTE: primul SAI cu 1 miliard de euro active în administrare și apoi primul fond mutual românesc cu active de peste 1 miliard de euro. Cu siguranță, nu ne vom opri aici...

În acest an, ne propunem să creștem armonios și diversificat. Avem speranța că finalul de an va consemna o cotă mai ridicată în ceea ce privește fondurile cu alocare în acțiuni și produsele nou lansate despre care vorbeam mai devreme, cu care pornim la atac din trimestrul 2.

Legat de educația financiară, care este o preocupare permanentă, vom continua colecția noastră în parteneriat cu editura Publica cu alte 4-5 apariții cu titluri care să vină să sprijine diversificarea portofoliului nostru atât ca tipuri de fonduri cât și ca tipuri de plasamente financiare. Vom căuta să fim într-un efort mai vizibil implicați în proiecte și parteneriate cu instituții de învățământ din București și din țară.

Cu stimă,  
Dragoș Valentin Neacșu  
Președinte/Director General

# 1. Generalități

Prezentul raport descrie situația fondului deschis de investiții ERSTE Bond Flexible RON la data de 31 decembrie 2013 și evoluția acestuia în cursul anului 2013.

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

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

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul este un fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix. Conform acestei clasificări, fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix nu pot investi în acțiuni.

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

Societatea de administrare a Fondului este SAI ERSTE Asset Management SA, denumită în continuare SAI ERSTE, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare RO24566377. SAI ERSTE, având sediul în București, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresă de web: www.erste-am.ro, a fost autorizată de Autoritate prin Decizia nr. 98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR / 4000028 din Registrul Public al Autorității.

În baza Contractului de depozitare încheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr.5, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul Autorității sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

**Ca urmare a performanței obținute în anul 2012, fondurile ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) și ERSTE Equity Romania (fost BCR Expert) au fost premiate** la categoria „fonduri de obligațiuni”, respectiv „fonduri de acțiuni”, la Gala Fondurilor Mutuale organizată de Finmedia în data de 14 martie 2013. Fondurile de investiții administrate de SAI ERSTE au fost analizate de comisii formate din analiști financiari, cu legături puternice în piața fondurilor de investiții, de companii de consultanță și de publicații de prestigiu și ani la rând au fost premiate de nenumărate ori.

SAI ERSTE a fost premiată al patrulea an la rând, în data de 2 decembrie 2013 la **Gala Premiilor Revistei Piața Financiară, pentru performanța obținută în administrarea fondurilor de investiții**. Evenimentul devenit deja tradițional a fost organizat de trustul de presă FinMedia, la sediul BNR. Premiul a fost oferit pentru activitatea constantă de promovare a pieței fondurilor de investiții din România și pentru contribuția la alinierea acesteia la standardele europene.

## Rezultatele obținute de SAI ERSTE în anul 2013

La sfârșitul anului 2013, SAI ERSTE avea în administrare peste 5,9 miliarde RON, în creștere cu aproximativ 2,1 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 41,09% la finalul lunii decembrie 2013 (conform datelor furnizate lunar de Asociația Administratorilor de Fonduri, [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro), membră cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, [www.efama.org](http://www.efama.org)).

Printre momentele importante ce au contribuit în anul 2013 la evoluția remarcabilă a SAI ERSTE s-au numărat:

- În data de 25 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.
- În data de 3 mai 2013, volumul de active administrate de SAI ERSTE a depășit 1 miliard de EURO (incluzând activele administrate în cadrul conturilor individuale).
- În data de 2 septembrie 2013, fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a depășit un volum de active administrate de 1 miliard de EURO.

- În data de 16 septembrie 2013, SAI ERSTE a redenumit fondurile aflate în administrare, conform standardelor incluse în sistemul de clasificare a fondurilor deschise de investiții (EFC Categories) elaborat de European Fund and Management Association (EFAMA) în luna aprilie 2012.
- În data de 15 noiembrie 2013, fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a depășit un volum de active de 5 miliarde RON.

### Comunicarea cu investitorii

În anul 2013 am continuat transmiterea informărilor periodice către investitori, proiect început în a doua jumătate a anului 2012. În conținutul aceste 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 fost crescut. În ceea ce privește rata de deschidere, 38% din investitorii care au primit aceste informări periodice l-au deschis, iar 15% 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. SAI ERSTE a premiat câștigătorii ai 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 cinci titluri noi:

- "Minighid de piețe laterale - Cum să faci bani pe piețele care nu duc nicăieri", scrisă de 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;
- "Minighid de economie - Cum funcționează economia în lumea reală", scrisă de Greg Ip;
- "Minighid de investiții bine chibzuite" - scrisă de John C. Bogle.

### Colecția de investiții "Cărți mici, profituri mari"



Sursa: [www.publica.ro](http://www.publica.ro)

Urmare a lansării autobiografiei lui Rafael Nadal, "Rafa – Povestea mea" și a titlului "Agassi Open – Autobiografie", în anul 2013 s-au lansat trei noi titluri din tenis:

- "În mintea unui campion - Învățăturile unei vieți petrecute în tenis", scrisă de Pete Sampras împreună cu Peter Bodo;
- "Câștigă urât – Războiul mental în tenis. Lecții de la antrenorul lui Andre Agassi, Andy Roddick și Andy Murray", scrisă de Brad Gilbert și Steve Jamison;
- "Dieta câștigătoare", scrisă de Novak Djokovic.



Sursa: [www publica.ro](http://www publica.ro)

### 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.

4. SAI ERSTE, alături de **Federația Română de Tenis și Universitatea Națională de Arte București** au lansat la începutul lunii noiembrie 2013 concursul "Artă pentru campionii din tenis", dedicat studenților și masteranzilor de la Departamentul de Sculptură din cadrul Universității de Arte.

În data de 10 decembrie 2013 a avut loc jurizarea concurenților, care au prezentat lucrări originale de design și creație pentru trofee și medalii, modele care vor fi oferite ulterior de Federația Română de Tenis tuturor campionilor din tenis.

Premiul pentru categoria „trofeu” a constat în titluri de participare ERSTE Money Market RON în valoare de 4,400 RON, iar premiul pentru categoria „medalie” a constat în titluri de participare ERSTE Money Market RON în valoare de 2,200 RON.



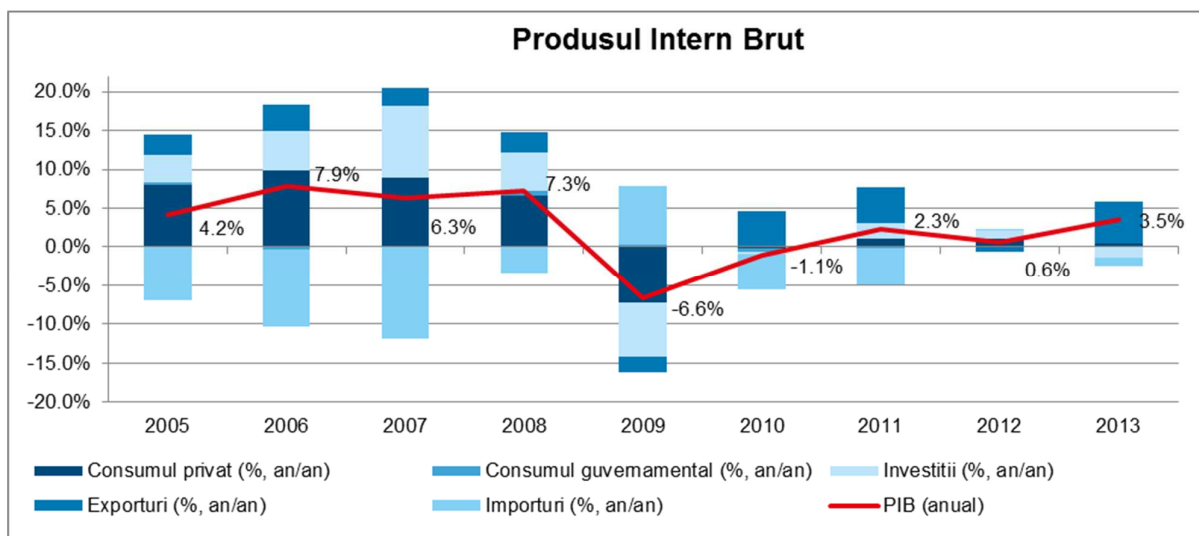
Trofeul câștigător, realizat de Untilov Adriana, Facultatea de Arte Plastice, Specializarea Sculptură, anul III.



Medalia câștigătoare, realizată de Hoțescu Alexandru-Mihai, Facultatea de Arte Plastice, Specializarea Master Sculptură, anul I.

## 2. Evoluția macroeconomică a României în anul 2013

Economia României a înregistrat o evoluție peste așteptări în 2013, când a crescut cu 3.5% an/an, comparativ cu +0.6% an/an în 2012. Evoluția a fost ascendentă pe parcursul anului, creșterea economică fiind susținută de exporturi și industrie, în timp ce consumul intern, atât cel guvernamental, cât și cel privat, și-au continuat performanța modestă. Astfel, exporturile au crescut cu 12.8% față de 2012, în special datorită creșterii exportului de autovehicule și părți pentru mijloace de transport. Concomitent, industria a înregistrat un avans de 8.1% an/an, aducând o contribuție de 2.3% la creșterea PIB. În line cu așteptările, sectorul agricol a crescut cu 23.4% an/an, având o contribuție de 1.1% la creșterea PIB. Consumul privat a avut o revenire modestă (+0.7% an/an), în special în semestrul doi, influențat de politica de relaxare monetară, scăderea inflației și reîntregirea salariilor din sectorul public. Pe de altă parte, celelalte componente ale cererii interne s-au contractat: formarea brută de capital fix a scăzut cu 5.7% față de 2012, iar cheltuielile guvernamentale cu 4.1% față de 2012. Pentru a spori încrederea investitorilor în economia locală, guvernul a încheiat un nou acord de tip stand-by cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană la sfârșitul lunii iulie, cu o durată de doi ani. Guvernul intenționează să continue reformele agreeate în cadrul programului anterior, să-și consolideze finanțele publice și să continue procesul de privatizare a companiilor de stat.

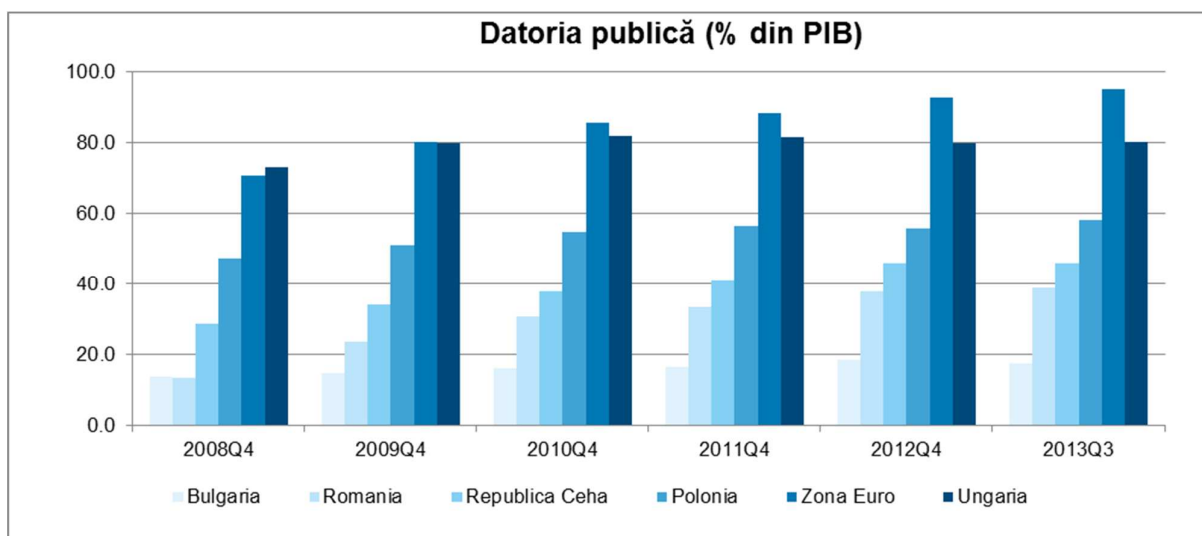


Comisia Europeană a aprobat în iunie 2013 ieșirea României de sub incidența Procedurii de Deficit Excesiv, după ce România a înregistrat un deficit bugetar de 2.8% din PIB în 2012, cu perspective ca acesta să rămână sub 3% din PIB în următorii ani. Bugetul general consolidat a marcat un deficit de 15.8 miliarde RON în 2013 sau 2.5% din PIB (pe metodologia cash), încadrându-se astfel în parametrii agreeți cu CE/FMI/BM.

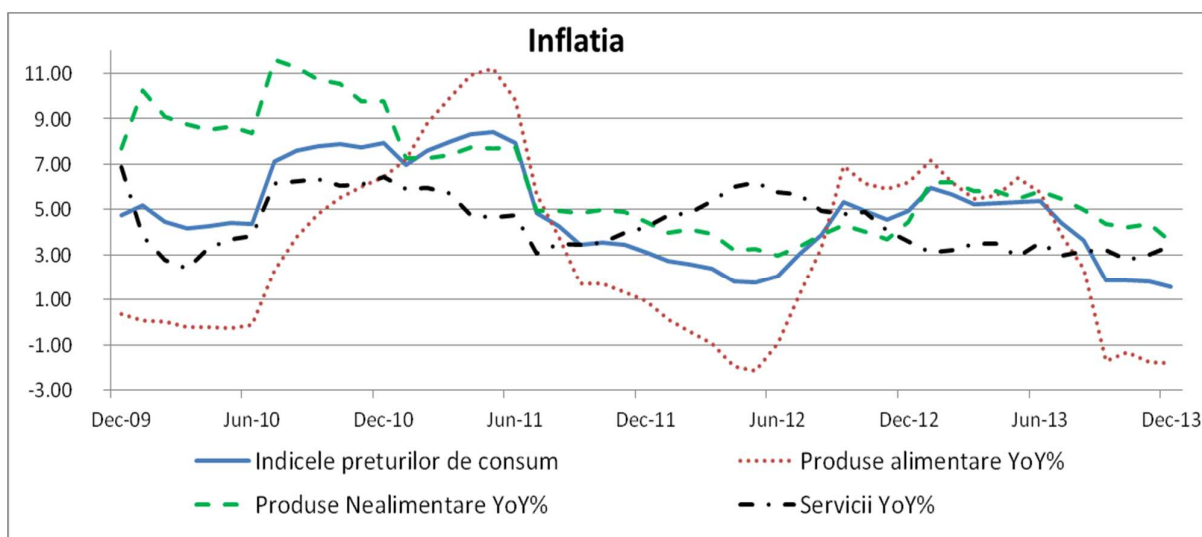
Veniturile au crescut cu 3.6% față de 2012, în special datorită majorării încasărilor din impozitul pe salarii și venit (+8.5% an/an) și contribuțiilor de asigurări sociale (+5.3% an/an), precum și a încasărilor din dividende și a taxei de licență pentru acordarea drepturilor de utilizare a frecvențelor radio. În același timp, cheltuielile bugetare au fost influențate de reîntregirea salariilor personalului bugetar, dar și a accelerării procesului de achitare a arieratelor de către autoritățile locale. În acest context, cheltuielile pentru investiții și-au continuat contracția cu 7.5% an/an.



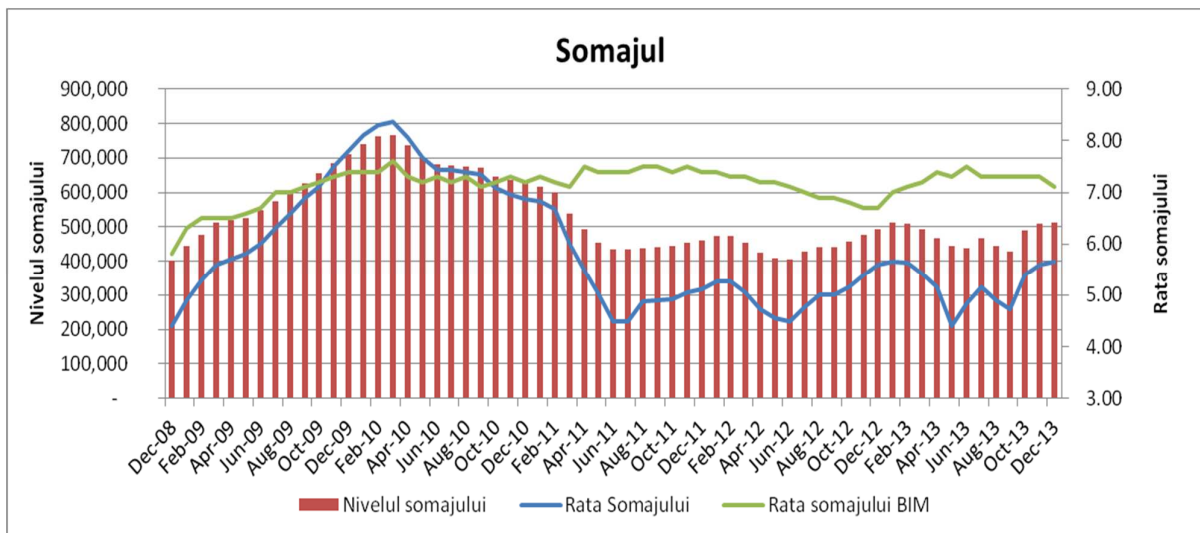
Datoria publică a atins un nivel de 38.7% din PIB după metodologia Europeană la sfârșitul lunii octombrie 2013 (față de 37.8% din PIB la sfârșitul anului 2012), și 42.6% din PIB după metodologia națională. Aceste valori continuă să situeze datoria publică a României confortabil sub pragul Maastricht de 60% din PIB și sub media țărilor din regiune.



Inflația anuală măsurată prin indicii prețurilor de consum a avut o evoluție descendentă în 2013, în special datorită scăderii semnificative din semestrul al doilea, sub influența efectului statistic de bază din anul anterior și al unei producții agricole bune. Astfel, după ce rata inflației a înregistrat o valoare de 5.4% an/an în iunie 2013, a scăzut până la 1.6% an/an în decembrie 2013. În acest interval, prețurile alimentare s-au ajustat de la 5.8% an/an în iunie 2013 la -1.8% an/an în decembrie 2013. În același timp, rata CORE2 ajustat, ce elimină prețurile alimentare volatile, prețurile administrate, prețurile combustibililor, tutun și băuturi alcoolice, a înregistrat o valoare -0.15% în decembrie 2013, semnificativ mai scăzută decât valoarea de 2.85% an/an în decembrie 2012, în contextul deflației la nivelul mărfurilor alimentare datorat diminuării taxei pe valoarea adăugată pentru produsele de panificație, dar și sub impactul unui deficit persistent de cerere.



În 2013, piața muncii a continuat evoluția relativ modestă din 2012, cu o ușoară tendință de ameliorare în al doilea semestru. Astfel, după ce a crescut la 7.6% în iunie 2013, rata șomajului BIM (după metodologie europeană) s-a ajustat la 7.1% la sfârșitul anului trecut, în timp ce rata șomajului înregistrat calculată după metodologia națională s-a păstrat nemodificată în jurul valorii de 5.65%. Numărul angajaților s-a majorat doar cu 16,400 până la 4.33 milioane în 2013, încetinind ritmul anual de creștere până la 0.4% an/an în decembrie 2013 față de 3.3% an/an în decembrie 2012. Salariul mediu net nominal a avansat cu 3.7% an/an (determinat în principal de măsurile de reîntregire a salariilor din sectorul bugetar) în decembrie 2013. Această evoluție a determinat revenirea ușoară a consumului privat, așa cum este reflectat și în dinamica vânzărilor cu amănuntul, care s-au majorat cu 0.4% an/an în 2013.

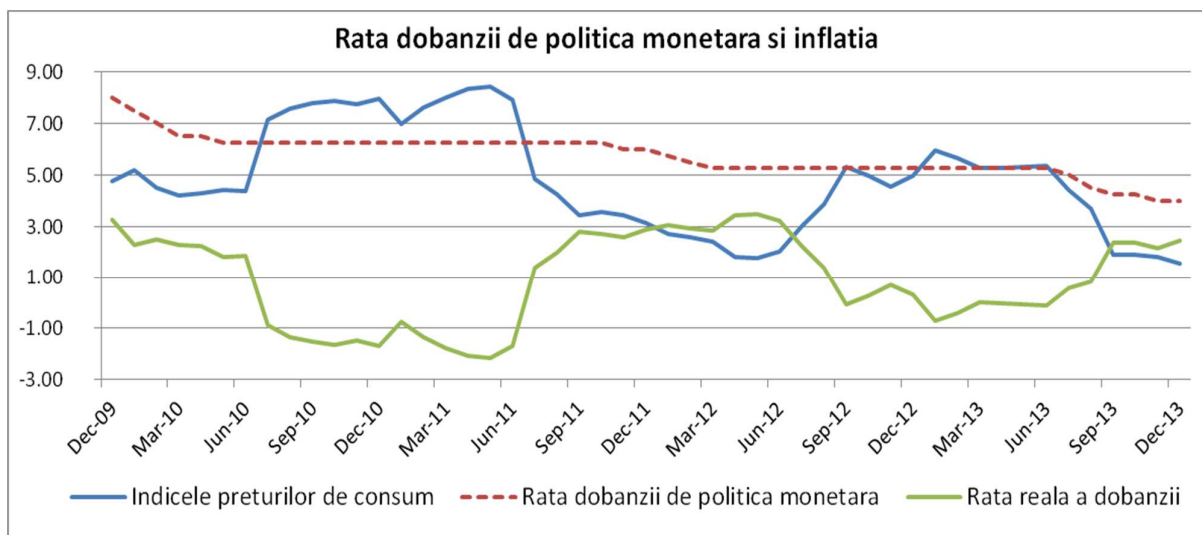


Contul curent a înregistrat o îmbunătățire semnificativă în 2013 în principal datorită evoluției modeste a importurilor și a deblocării rambursărilor pentru unele programe operaționale în cadrul fondurilor structurale europene. Astfel, România a încheiat anul 2013 cu un deficit de cont curent de 1.5 miliarde EUR (față de un deficit de 5.1 miliarde EUR în 2012). Exporturile din industria auto și diversificarea geografică către zona non-euro au fost principalii factori ce au stat la baza performanței exporturilor (au crescut cu 10% an/an în 2013), în timp ce evoluția consumului intern a fost reflectată într-o creștere cu 1.1% a importurilor (bunuri și servicii) în 2013. Deficitul extern a fost acoperit facil prin investițiile străine directe (ISD) și cele portofoliu. Astfel, ISD au avansat cu 17% în 2013 până la 2.6 miliarde EUR. De asemenea, emisiunile Ministerului de Finanțe pe piețele externe, precum și interesul investitorilor străini în titlurile de stat românești, au determinat o intensificare a investițiilor de portofoliu, ce au atins o valoare de 3.8 miliarde EUR, în avans de 8.2% față de decembrie 2012. În schimb, fenomenul de dezintermediere financiară la nivel European a determinat reducerea pasivelor externe ale băncilor locale cu 2.25 miliarde EUR în 2013, fapt reflectat în ieșiri nete de capital privat de 7.2 miliarde EUR. Aceste evoluții au susținut acoperirea rambursării tranșelor către FMI (un total de 5.0 miliarde EUR pentru 2013) fără a pune presiune suplimentară pe rezervele internaționale.

Datoria externă totală a scăzut cu 1.7% an/an în 2013 și reprezintă aproximativ 68.9% din PIB, cu o pondere majoritară a datoriei pe termen mediu și lung (80% din total). Într-adevar, creșterea datoriei publice externe cu 4.7 miliarde EUR (excluzând datoria către FMI) a fost compensată de contracția datoriei externe private cu 1.0 miliarde EUR (pe fondul fenomenului de dezintermediere), de scăderea depozitelor nerezidenților cu 1.4 miliarde EUR, dar și de reducerea datoriei externe către FMI cu 3.9 miliarde EUR față de decembrie 2012.

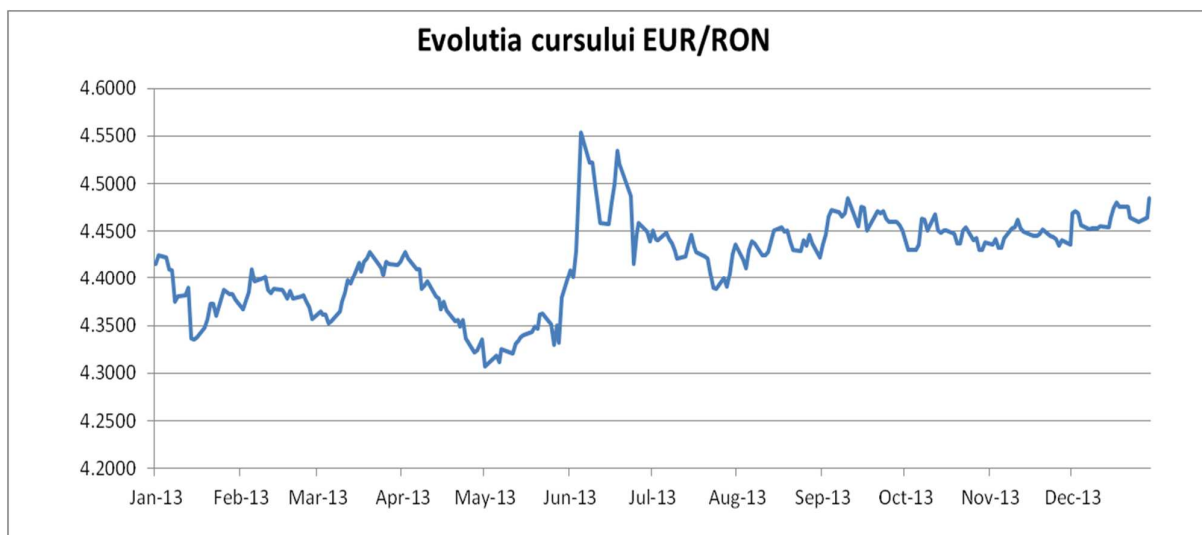


Concretizarea procesului de dezinflație și revenirea anemică a consumului au determinat Banca Națională a României să reducă rata dobânzii de politică monetară cu 125 puncte procentuale în 2013 până la 4.0% în luna decembrie 2013. În același timp, BNR și-a menținut o gestionare adecvată a lichidității. În prima parte a anului, a continuat operațiunile săptămânale de tip repo prin care a oferit lichiditate băncilor, însă îmbunătățirea substanțială a condițiilor de lichiditate în a doua parte a anului a determinat renunțarea la aceste operațiuni.

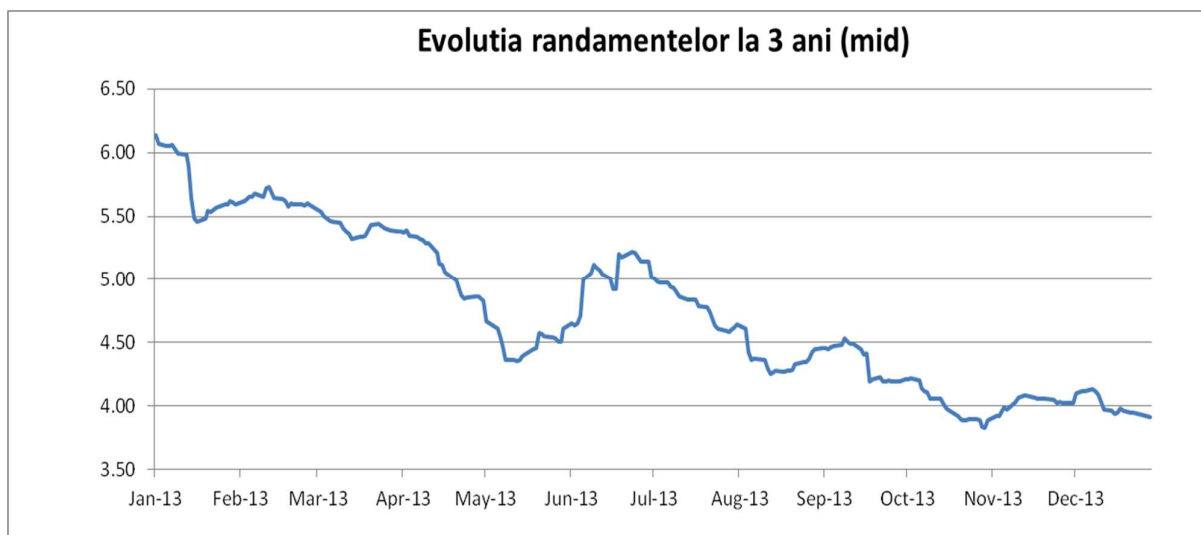


Evoluția sistemului bancar a rămas influențată și de evoluția mediului economic, de procesul de dezintermediere și înăsprirea regulilor impuse de BNR pentru acordarea creditelor în valută. Restrângerea stocului de credite (-3.3% an/an), concomitent cu intensificarea activității de economisire (+10% an/an), s-a reflectat în îmbunătățirea raportului dintre credite și depozite, indicatorul coborând în proximitatea pragului unitar (101.3% față de 114.5% în 2012). Capitalizarea sistemului bancar românesc s-a menținut la un nivel adecvat, indicatorul de solvabilitate marcând chiar o ușoară îmbunătățire față de sfârșitul anului anterior, până la 15%. Rata creditelor neperformante a continuat să crească în anul 2013, ajungând în decembrie la 21.9%, cu peste 3.6 puncte procentuale peste nivelul din anul anterior.

În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, EUR/RON a continuat să oscileze într-o bandă relativ restrânsă de variație, în special în semestrul doi al anului 2013. În semestrul întâi, apetitul ridicat al non-rezidenților 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. Începând cu sfârșitul lunii mai, aversiunea la risc a condus la o depreciere până la 4.5535. Ulterior acestei mișcări, evoluția EUR/RON s-a stabilizat în apropierea nivelului de 4.4500 într-un context marcat de atitudinea de expectativă a investitorilor privind diminuarea programului de relaxare cantitativă adoptat de către Rezerva Federală a Statelor Unite. Moneda națională a încheiat anul 2013 cu o valoare de 4.4847 față de EUR, o depreciere de 1.3% față de sfârșitul anului 2012.



Dobânzile practicate pe piața interbancară s-au înscris pe un trend descendent pe parcursul primelor cinci luni ale anului, atingând o valoare de 3.0% în luna mai de la 5.5% în ianuarie pentru cele cu scadență de o lună. Creșterea aversiunii la risc a determinat o majorare a dobânzilor până la 4.1% la sfârșitul primului semestru. 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 indicii 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 3.9% la sfârșitul anului 2013. Conform datelor oficiale, în decembrie, deținerile de titluri de stat denumite în RON ale non-rezidenților s-au situat la o valoare de 20.2%, semnificativ mai ridicate decât nivelul de 14.2% din decembrie 2012, însă în scădere față de 27.8% din total atins în mai 2013. În 2013, Ministerul de Finanțe a emis 47.9 miliarde RON și 1.6 miliarde EUR 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 1.5 miliarde USD cu o scadență de 10 ani, înregistrând o cerere de peste 7.0 miliarde USD. În a doua jumătate a anului, a emis titluri denumite în EUR în valoare de 2 miliarde EUR, cu o scadență de 7 ani. Astfel, Ministerul Finanțelor și-a asigurat un buffer de lichiditate ce acoperă necesitățile de finanțare pentru peste 4 luni.



### 3. Obiectivele și politica de investiții

Conform prospectului de emisiune, obiectivul investițional al Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital în condițiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

Alocarea strategică a Fondului prevede investirea a 85% din active în instrumente cu venit fix, restul de 15% fiind plasat în instrumente ale pieței monetare.

Benchmark:

$$R = \prod \{1 + 0.85 * [(1 + ROBID_{12M_i})^{1/N} - 1] + 0.15 * [(1 + ROBID_{1M_i})^{1/N} - 1]\} - 1$$

unde:

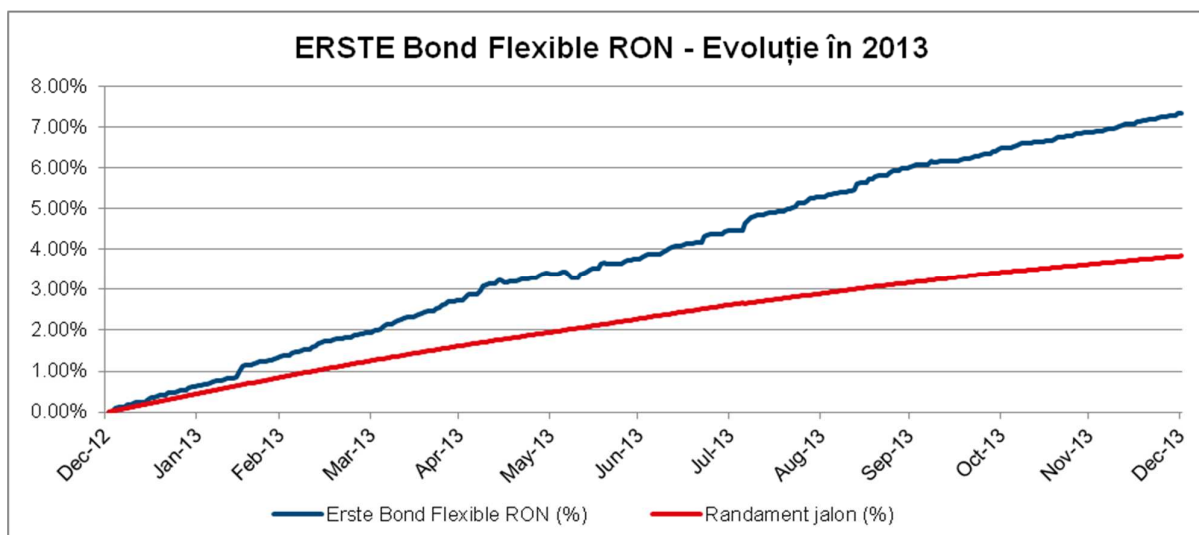
$ROBID_i$  = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua "i"

$\prod$  = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an

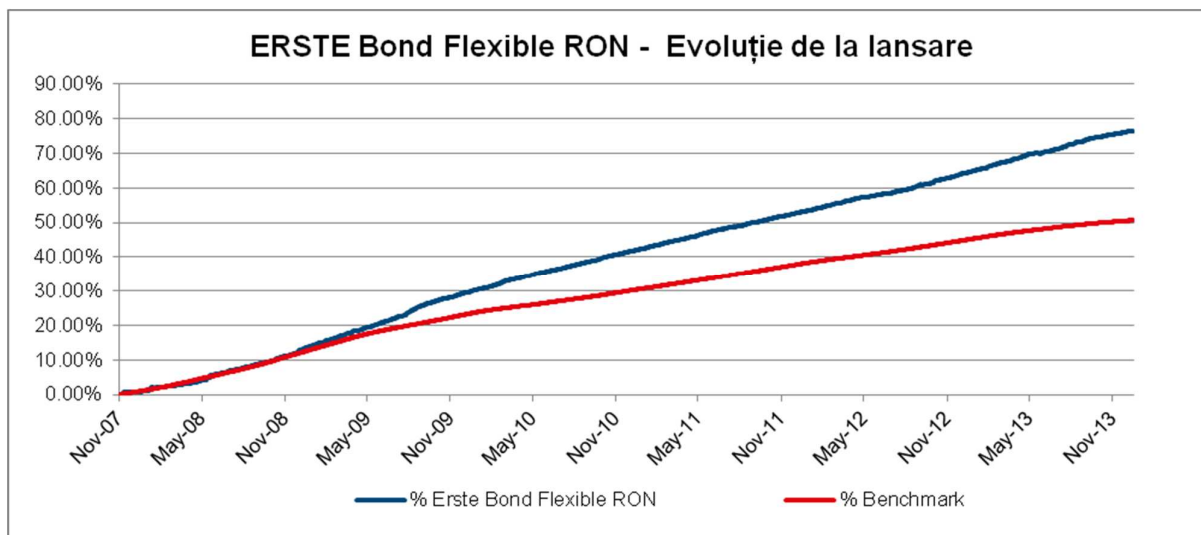
Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe categorii de active, pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI ERSTE poate devia de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare.

În această perioadă, fondul a înregistrat o creștere a valorii titlului de participare cu 7.36%. Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) în anul 2013 în comparație cu randamentul jalon (benchmark).



### Evoluția activului unitar de la constituirea FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)

Fondul Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a fost lansat, în 16 noiembrie 2007, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON, ajungând la 31 decembrie 2013 la o valoare de 17.6573 RON, înregistrând o creștere a valorii titlului de participare de 76.54%. Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31.12.2013, în comparație cu randamentul jalon (benchmark) este prezentată în graficul următor:



### Politica de investiții a fondului ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)

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

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

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

Pentru plasamentele în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de state nemembre, SAI ERSTE va solicita aprobarea CNVM și ulterior aprobării va comunica investitorilor intenția să investițională printr-o notă de informare publicată în Ziarul Financiar.

Pe parcursul anului 2013, pentru implementarea strategiei de investiții au fost efectuate 1,656 tranzacții efectuate prin 37 contrapărți financiare cu o valoare cumulată de 38.2 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 779 depozite în valoare cumulată de 12.6 miliarde RON. Dintre acestea 609 depozite în valoare de 7.8 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichidităților;
- s-au efectuat 472 tranzacții cu titluri de stat emise de România cu o valoare cumulată de 16.7 miliarde lei. Dintre acestea un număr de 43 tranzacții însumând echivalentul a 1.0 miliard lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au efectuat 18 tranzacții însumând 0.34 miliarde lei cu obligațiuni de stat din zona Europei Centrale și de Est, altele decât cele emise de statul Român;
- s-au încheiat 67 contracte de repo pe titluri de stat cu o valoare de 2.3 miliarde lei;
- s-au efectuat 66 tranzacții cu obligațiuni emise de corporații sau autorități publice locale în valoare de 0.82 miliarde lei. Dintre acestea 34 tranzacții însumând 0.75 miliarde lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au tranzacționat 155 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar însumând o valoare de 4.1 miliarde RON;
- s-au efectuat 3 tranzacții cu unități de fond însumând 0.01 miliarde lei;
- s-au efectuat 96 tranzacții pe piața valutară însumând 1.29 miliarde lei.

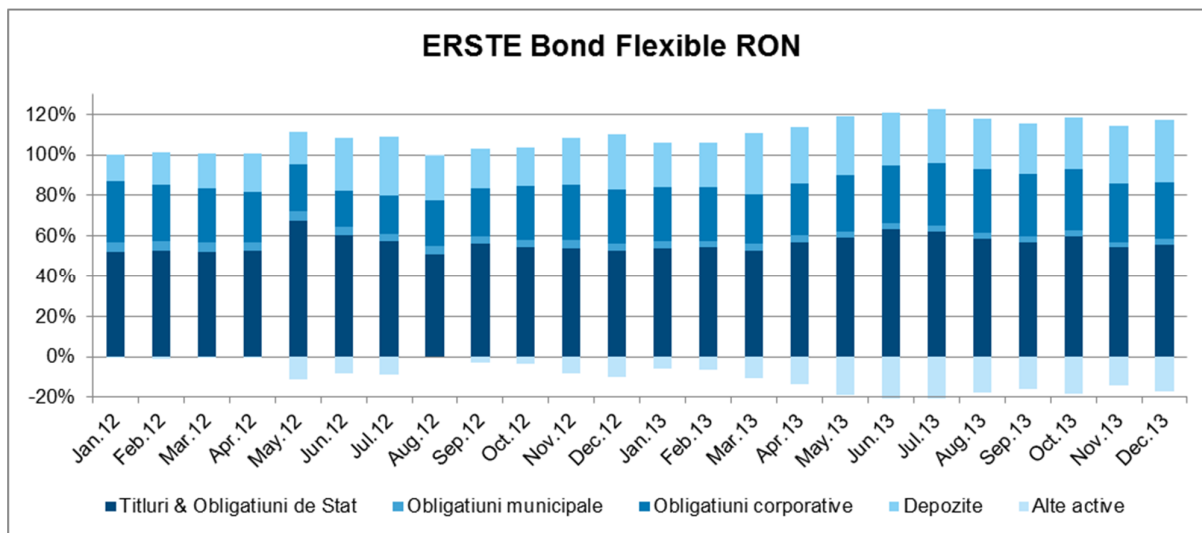
În ceea ce privește acoperirea geografică, pe lângă investițiile în România, Fondul are în prezent investiții 1.75 miliarde lei în obligațiuni guvernamentale sau emise de corporații din 16 țări la care se adaugă și Instituțiile Supranaționale. Un sumar al acestor investiții la finalul anului 2013 se regăsește în tabelul de mai jos:

Țara	Total expunere (mii lei)	Pondere în total activ
Austria	247,825	4.41%
Ungaria	226,541	4.03%
Irlanda	211,479	3.76%
Italia	199,342	3.54%
Statele Unite ale Americii	156,516	2.78%
Olanda	115,336	2.05%
Turcia	113,033	2.01%
Croatia	102,775	1.83%
Germania	89,543	1.59%
Marea Britanie	77,654	1.38%
Slovenia	68,995	1.23%
Bulgaria	52,511	0.93%
Institutiile Supranationale	33,388	0.59%
Belgia	28,191	0.50%
Serbia	12,945	0.23%
Norvegia	9,492	0.17%
Suedia	557	0.01%

În decursul anului 2013 fondul a crescut expunerea pe instrumente denumite în EUR și USD. Astfel, expunerea pe astfel de instrumente a crescut la 49.0% de la 40.4% cu un an în urmă. Fondul avea la 31 decembrie investiții de 552.9 milioane EUR și 85.3 milioane USD. Pentru acoperirea riscului valutar Fondul a intrat în contracte derivate totalizând 550.2 milioane EUR și 85.1 milioane USD. De asemenea, expunerea fondului față de titluri de stat a crescut în această perioadă cu 3.1 puncte procentuale până la 55.9%.

Fondul a continuat și diversificarea în zona obligațiilor emise de companii. Astfel, la data de 31.12.2013 avea investiții în valoare de 1.56 miliarde lei în obligațiunile a 30 companii din 16 țări. Prin comparație cu un an în urmă fondul avea investiții de 0.98 miliarde lei în obligațiunile emise de 18 companii.

Graficul de mai jos prezintă rezumatul activității investiționale a Fondului în ultimii doi ani, reflectând principalele modificări care s-au produs în structura portofoliului:



În ceea ce privește activul net al Fondului, acesta a crescut în această perioadă cu 1.930,16 milioane RON, de la valoarea de 3.685,23 milioane RON până la 5.615,39 milioane RON, respectiv o creștere de 52.4%.

În tabelul de mai jos vă prezentăm topul deținerilor:

#### Top 10 dețineri la data de 31 decembrie 2013

Emitent	Instrument	Pondere
Obligatiuni de Stat RO (EUR)		23.43%
Obligatiuni de Stat RO (RON)		10.30%
UniCredit Tiriac Bank	Depozite Bancare	6.99%
Banca Romaneasca	Depozite Bancare	3.07%
Piraeus Bank Romania	Depozite Bancare	3.02%
Volksbank Romania	Depozite Bancare	2.75%
Banca Transilvania	Depozite Bancare	2.63%
Obligatiuni de Stat UNGARIA (EUR)		2.15%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	2.11%
Emerald Capital Ltd. / Citigroup	XS0945640851	1.61%

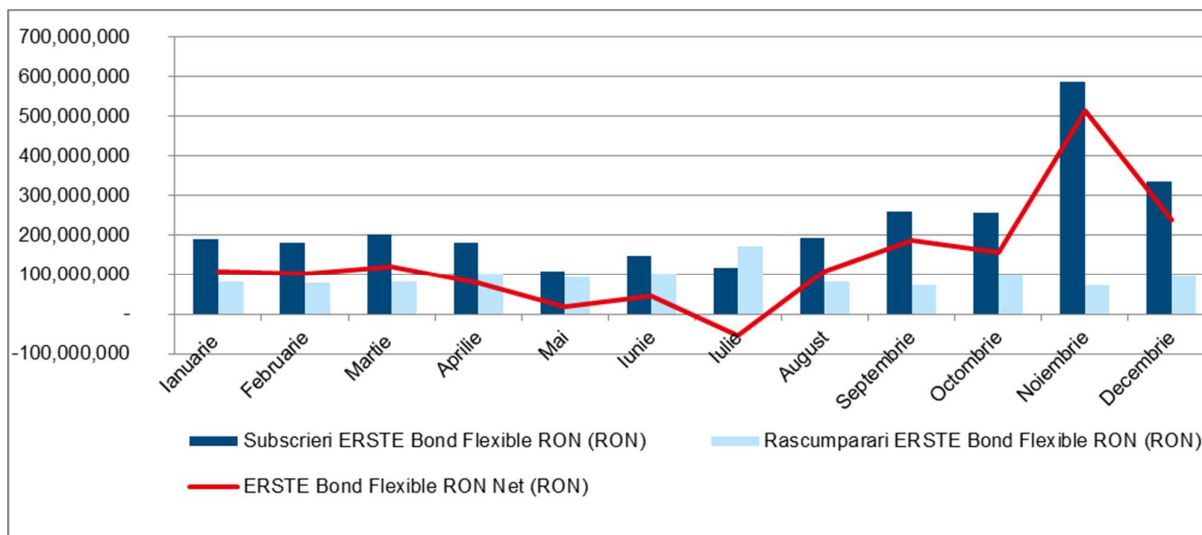


#### 4. Evoluția FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) din punct de vedere a activului net, a activului unitar net și a numărului de investitori

##### Evoluția subscrierilor, răscumpărilor și a numărului de investitori în anul 2013

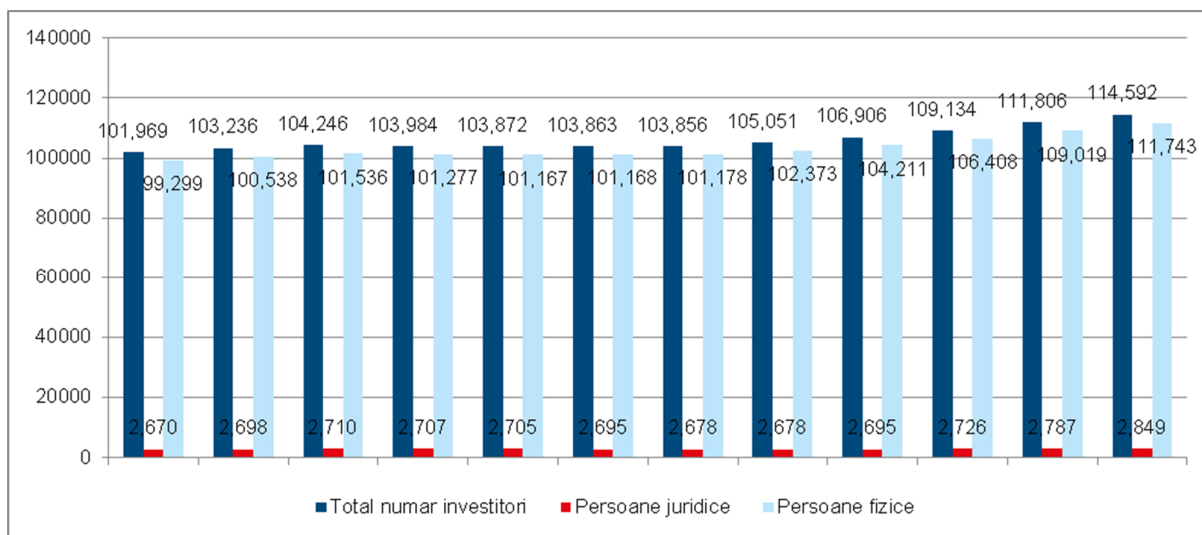
În anul 2013, volumul subscrierilor în Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a fost de 2 764 milioane RON, s-au răscumpărat unități de fond în valoare de 1,136 milioane RON, Fondul înregistrând astfel subscrieri nete pozitive în valoare de 1,628 milioane RON.

##### Evoluția lunară a subscrierilor și a răscumpărilor pentru FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)



La sfârșitul anului 2013 Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a avut un număr de investitori de 114,592, din care 2,849 au fost persoane juridice.

##### Evoluția lunară a numărului de investitori în ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)



## 5. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În data de 12.09.2013, a fost emisă Autorizația nr. A/112/12.09.2013, prin care au fost autorizate următoarele modificări intervenite în documentele FDI ERSTE Bond Flexible RON:

5.1. Redenumirea FDI BCR Obligațiuni în FDI ERSTE Bond Flexible RON.

5.2. Reclasificarea politicii de investiții a Fondului în conformitate cu standardele incluse în sistemul de clasificare a fondurilor deschise de investiții (EFC Categories) elaborat de European Fund and Management Association (EFAMA) în luna aprilie 2012.

5.3. Modificarea comisioanelor prevăzute în contractul de custodie încheiat între SAI ERSTE și Depozitar, în ceea ce privește operațiunile desfășurate pe piețe externe.

5.4. În conformitate cu prevederile art. 87 din OUG nr. 32/2012, Fondul poate deține până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre, și anume European Bank for Reconstruction and Development (Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare) și European Investment Bank (Banca Europeană de Investiții).

5.5. Persoanele aflate sub jurisdicția Statelor Unite al Americii nu mai pot investi direct sau indirect în Fond începând cu data publicării notei de informare a investitorilor.

5.6. Restructurarea și reformularea documentelor conform reglementărilor în vigoare (înlocuirea sintagmei CNVM cu Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită Autoritatea, datorită restructurării organizatorice a acesteia, înlocuirea sintagmei “unități de fond” cu “titluri de participare” datorită redenumirii acesteia în legislația în vigoare etc).

Performanțele înregistrate de fondul ERSTE Bond Flexible RON până în prezent nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

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

**Președinte/Director General**  
**Dragoș Valentin Neacșu**

**Director Executiv Financiar**  
**Valentina Berevoianu**

## Situația activelor și obligațiilor Fondului

### Situația activelor și obligațiilor FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2013			Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2013				Diferențe	
	% din act. net	% din act. tot.	valută lei	% din act. net	% din act. tot.	valută lei	lei		
I Total active	100.14	100.00		3,690,542,388.49	100.09	99.92		5,625,039,750.54	1,934,497,362.05
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	81.88	81.76		3,017,375,663.59	86.91	86.76		4,890,595,701.31	1,873,220,037.72
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	19.73	19.70		726,920,590.68	22.79	22.75		1,279,534,704.46	552,614,113.78
Acțiuni tranzacționate									0.00
Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile									0.00
Drepturi de alocare									0.00
Obligațiuni emise de către administrația publică locală	0.57	0.56		20,842,433.77	0.32	0.32		18,172,387.89	-2,670,045.88
Obligațiuni tranzacționate corporative	0.98	0.97		35,941,423.12	1.59	1.59		89,542,847.26	53,601,424.14
Obligațiuni ale administrației publice centrale	18.18	18.16		670,136,733.79	20.87	20.83		1,171,819,469.31	501,682,735.52
Alte valori mobiliare - Produse structurate									0.00
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru	49.30	49.22		1,816,651,467.69	51.08	50.99		2,868,213,908.52	1,051,562,440.83
Acțiuni									0.00
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	20.54	20.51		756,991,519.69	22.44	22.41		1,260,332,658.94	
Obligațiuni tranzacționate corporative	2.59	2.58	EUR	95,295,503.12	7.11	7.09	EUR	399,003,406.69	303,707,903.57
	21.70	21.67	RON	799,872,885.62	17.23	17.21	RON	967,789,344.79	167,916,459.17
	1.44	1.43	USD	52,925,927.73	2.17	2.16	USD	121,693,124.52	68,767,196.79
Obligațiuni emise sau garantate de administrația publică locală	3.03	3.02		111,565,631.53	2.13	2.12		119,395,373.58	7,829,742.05
Alte valori mobiliare - Produse structurate									0.00
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobate de ASF									0.00
1.4. Valori mobiliare nou emise								10,355,552.49	10,355,552.49
1.5. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:	12.86	12.84		473,803,605.22	13.04	13.02		732,491,535.84	258,687,930.62
Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată:								732,491,535.84	732,491,535.84

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2013				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2013				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
Acțiuni									0.00
Obligațiuni emise de către administrația centrală	12.86	12.84		473,803,605.22	13.04	13.02		732,491,535.84	258,687,930.62
Obligațiuni corporative									0.00
2. Depozite bancare din care:	27.05	27.02		997,019,882.99	30.99	30.94		1,740,470,726.54	743,450,843.55
Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	27.05	27.01	RON	996,707,049.74	19.00	18.97	RON	1,066,852,361.58	70,145,311.84
	0.01	0.01	EUR	312,833.25	12.00	11.98	EUR	673,618,364.96	673,305,531.71
Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru									0.00
Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat nemembru									0.00
3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat nemembru, pe categorii:									0.00
4. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.56	0.56		20,666,235.35	0.43	0.43		24,075,804.50	3,409,569.15
Contracte forward fără livrare (NDF) EUR / RON	0.42	0.42	EUR	15,390,541.85	0.30	0.30	EUR	16,824,225.50	1,433,683.65
Contracte forward fără livrare (NDF) USD / RON	0.10	0.10	USD	3,639,424.50	0.13	0.13	USD	7,251,579.00	3,612,154.50
Contracte forward fără livrare (NDF) închise	0.04	0.04		1,636,269.00	0.00	0.00		0.00	-1,636,269.00
5. Disponibil în cont curent și numerar din care:	0.04	0.04		1,381,227.88	0.39	0.39		21,857,483.47	20,476,255.59
Disponibil în cont curent	0.00	0.00	EUR	5,085.15	0.00	0.00	EUR	42,539.95	37,454.80
	0.04	0.04	RON	1,374,250.82	0.39	0.39	RON	21,811,718.42	20,437,467.60
	0.00	0.00	USD	1,891.91	0.00	0.00	USD	3,225.10	1,333.19
Numerar în casierie									0.00
6. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004	1.34	1.34		49,281,095.49	-0.07	-0.07		-3,889,151.75	-53,170,247.24
Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	-0.02	-0.02		-606,711.49	-0.07	-0.07		-3,889,151.75	-3,282,440.26
Titluri emise de administrația publică centrală	1.35	1.35		49,887,806.98					-49,887,806.98
Certificate de depozit									0.00
7. Dividende sau alte drepturi de încasat									0.00

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2013				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2013				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC	0.11	0.11		4,053,215.78	0.28	0.28		15,806,747.98	11,753,532.20
	0.00	0.00	EUR	0.00	0.21	0.21	EUR	11,535,923.14	11,535,923.14
	0.11	0.11	RON	4,053,215.78	0.08	0.08	RON	4,270,824.83	217,609.05
9. Alte active, din care	-10.83	-10.82		-399,234,932.59	-18.84	-18.81		-1,063,877,561.51	-664,642,628.92
Cupoane de încasat									0.00
Sume în tranzit bancar					0.02	0.02		1,341,894.99	1,341,894.99
Marja NDF contraparte CitiBank								-5,676,657.72	
Sume virate la SSIF									0.00
Sume aflate la distribuitori									0.00
Sume în curs de rezolvare	0.00	0.00		97,386.62	0.00	0.00		97,386.62	0.00
Sume în decontare	-10.84	-10.82		-399,332,319.21	-18.87	-18.84		-1,059,640,185.40	-660,307,866.19
<b>II Total obligații</b>	<b>0.14</b>	<b>0.14</b>		<b>5,312,478.85</b>	<b>0.17</b>	<b>0.17</b>		<b>9,648,273.32</b>	<b>4,335,794.47</b>
Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.12	0.12
Răscumpărări de plătit	0.00	0.00		17,556.95	0.03	0.03		1,732,923.31	1,715,366.36
Comisioane luni precedente	0.14	0.14		5,140,555.51	0.00	0.00		0.00	-5,140,555.51
Comision subscriere	0.00	0.00		0.00	0.01	0.01		615,437.85	615,437.85
Comisioane bancare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		18,776.00	18,776.00
Activ net calcul comisioane (ANCC)	100.01	99.87		3,685,691,319.68	0.00	0.00		0.00	-3,685,691,319.68
Comisioane DEPOZITAR	0.00	0.00		11,889.33	0.01	0.01		680,367.68	668,478.35
Comisioane ADMINISTRARE	0.00	0.00		130,954.73	0.11	0.11		6,036,226.60	5,905,271.87
Comisioane CUSTODIE + procesare tranzacții / transferuri	0.00	0.00		1,617.69	0.00	0.00		98,343.70	96,726.01
Cheltuieli ASF	0.00	0.00		9,904.63	0.01	0.01		466,198.06	456,293.43
<b>III Valoarea activului net (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.86</b>		<b>3,685,229,909.64</b>	<b>99.92</b>	<b>99.75</b>		<b>5,615,391,477.22</b>	<b>1,930,161,567.58</b>

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare Activ Net	5,615,391,477.23	3,684,523,698.32	1,930,867,778.91
Număr de unități de fond în circulație	318,020,878.60	224,021,573.51	93,999,305.09
Valoarea unitara a activului net	17.6573	16.4472	1.21



## Situația detaliată a investițiilor ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) la data de 31.12.2013

### I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

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

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	13,000	1-ian.-00	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.00	4,191.33	0.00	N/A	N/A	940,191.33	2.1667%	0.017%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	13,000	23-sep.-08	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	4,191.33	0.00	N/A	N/A	940,191.33	2.1667%	0.017%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	25,000	23-sep.-08	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	8,060.24	0.00	N/A	N/A	1,808,060.24	4.1667%	0.032%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	11,800	24-oct.-08	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	3,804.44	0.00	N/A	N/A	853,404.44	1.9667%	0.015%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	7-iul.-10	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	3,224.10	0.00	N/A	N/A	723,224.10	1.6667%	0.013%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	128.96	0.00	N/A	N/A	28,928.96	0.0667%	0.001%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	8,000	1-ian.-00	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.00	2,579.28	0.00	N/A	N/A	578,579.28	1.3333%	0.010%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	14,000	14-sep.-09	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	4,513.74	0.00	N/A	N/A	1,012,513.74	2.3333%	0.018%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-nov.-13	15-feb.-14	69.84	0.01	225.69	0.02	N/A	N/A	49,128.95	0.1167%	0.001%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	1,500	15-sep.-09	15-nov.-13	15-feb.-14	70.56	0.01	483.61	0.01	N/A	N/A	106,345.42	0.2500%	0.002%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	161.20	0.00	N/A	N/A	36,161.20	0.0833%	0.001%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	2,000	1-ian.-00	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.00	644.82	0.00	N/A	N/A	144,644.82	0.3333%	0.003%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-13	15-feb.-14	67.36	0.01	128.96	0.05	N/A	N/A	27,092.97	0.0667%	0.000%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.01	128.96	0.00	N/A	N/A	28,928.97	0.0667%	0.001%
OM Bacău 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	9,070	17-sep.-08	1-nov.-13	1-feb.-14	76.44	0.01	6,134.08	0.00	N/A	N/A	699,444.88	1.2957%	0.012%
OM Bacău 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	3,840	17-sep.-08	1-nov.-13	1-feb.-14	76.44	0.01	2,597.01	0.00	N/A	N/A	296,126.61	0.5486%	0.005%
OM Iași 2028	IAS28	N/A	30,520	25-sep.-08	15-nov.-13	15-feb.-14	88.24	0.01	15,628.49	0.00	N/A	N/A	2,708,713.29	3.0520%	0.048%
OM Iași 2028	IAS28	N/A	9,350	25-sep.-08	15-nov.-13	15-feb.-14	88.24	0.01	4,787.89	0.00	N/A	N/A	829,831.89	0.9350%	0.015%
OM PREDEAL 2006	PRD26	N/A	4,000	1-ian.-00	15-nov.-13	15-mai.-14	65.00	0.00	1,188.04	0.00	N/A	N/A	261,188.04	10.0000%	0.005%
OM PREDEAL 2006	PRD26	N/A	4,000	3-nov.-10	15-nov.-13	15-mai.-14	65.00	0.01	1,188.04	0.00	N/A	N/A	261,188.04	10.0000%	0.005%
OM TEIUS	TEU20	N/A	899	13-iun.-08	25-nov.-13	25-mai.-14	60.00	0.01	202.35	0.00	N/A	N/A	54,142.35	5.9933%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	2,852	9-iul.-09	15-oct.-13	15-apr.-14	62.20	0.01	1,729.53	0.00	N/A	N/A	179,123.93	0.5048%	0.003%

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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-13	15-apr.-14	62.20	0.01	303.21	0.00	N/A	N/A	31,403.21	0.0885%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	3,090	9-iul.-09	15-oct.-13	15-apr.-14	60.65	0.01	1,873.86	0.03	N/A	N/A	189,356.15	0.5469%	0.003%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-13	15-apr.-14	62.20	0.01	303.21	0.00	N/A	N/A	31,403.21	0.0885%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	986	7-iul.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	54.74	0.01	597.94	0.14	N/A	N/A	54,704.31	0.1745%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	4,182	7-iul.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	61.57	0.01	2,536.08	0.01	N/A	N/A	260,078.06	0.7402%	0.005%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	61.58	0.01	166.16	0.01	N/A	N/A	17,041.70	0.0485%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	62.20	0.01	151.61	0.00	N/A	N/A	15,701.61	0.0442%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	14,789	9-iul.-09	15-oct.-13	15-apr.-14	62.20	0.01	8,968.47	0.00	N/A	N/A	928,844.27	2.6175%	0.017%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	51.68	0.01	60.64	0.20	N/A	N/A	5,247.76	0.0177%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	1,000	13-sep.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	59.43	0.01	606.43	0.05	N/A	N/A	60,083.83	0.1770%	0.001%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	2,050	14-sep.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	62.20	0.01	1,243.18	0.00	N/A	N/A	128,753.18	0.3628%	0.002%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	7,039	3-nov.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	62.20	0.01	4,268.65	0.00	N/A	N/A	442,094.45	1.2458%	0.008%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	2,888	7-iul.-10	15-oct.-13	15-apr.-14	67.60	0.01	1,903.48	0.00	N/A	N/A	197,132.28	0.5112%	0.004%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	16,000	23-dec.-11	15-oct.-13	15-apr.-14	67.06	0.01	10,545.60	0.01	N/A	N/A	1,083,653.49	2.8319%	0.019%
OM EFORIE	EFO17	N/A	4,145	13-iun.-08	16-dec.-13	16-iun.-14	47.20	0.00	299.97	0.00	N/A	N/A	195,943.97	6.9083%	0.003%
OM EFORIE	EFO17	N/A	2,950	13-iun.-08	16-dec.-13	16-iun.-14	47.20	0.00	213.49	0.00	N/A	N/A	139,453.49	4.9167%	0.002%
OM EFORIE	EFO17	N/A	50	8-apr.-11	16-dec.-13	16-iun.-14	47.15	0.00	3.62	0.00	N/A	N/A	2,361.28	0.0833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	350	14-iul.-11	16-dec.-13	16-iun.-14	46.73	0.00	25.33	0.01	N/A	N/A	16,381.94	0.5833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	200	12-dec.-11	16-dec.-13	16-iun.-14	45.31	0.00	14.47	0.02	N/A	N/A	9,080.08	0.3333%	0.000%
OM TIMISOARA I	TIM26	N/A	50	23-sep.-08	15-nov.-13	15-feb.-14	72.00	0.00	11.49	0.00	N/A	N/A	3,611.49	0.0033%	0.000%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	438	13-mai.-08	15-oct.-13	15-apr.-14	88.50	0.01	392.32	0.00	N/A	N/A	39,155.32	0.7300%	0.001%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	1-ian.-00	15-oct.-13	15-apr.-14	88.50	0.00	4,981.96	0.00	N/A	N/A	497,218.96	9.2700%	0.009%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	14-mai.-08	15-oct.-13	15-apr.-14	88.50	0.01	4,981.96	0.00	N/A	N/A	497,218.96	9.2700%	0.009%
OM SIRET	SRE28	N/A	4,000	27-iul.-09	23-oct.-13	23-apr.-14	94.50	0.01	3,538.46	0.00	N/A	N/A	381,538.46	10.0000%	0.007%
OM SIRET	SRE28	N/A	4,000	7-iul.-10	23-oct.-13	23-apr.-14	93.55	0.01	3,538.46	0.01	N/A	N/A	377,771.65	10.0000%	0.007%

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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
<b>TOTAL</b>													<b>18,172,387.89</b>		<b>0.323%</b>

Sume în curs de decontare pentru 5.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
Primăria Eforie	6	40.22	241.32	0.0100%	0.000%
<b>TOTAL</b>			<b>241.32</b>		<b>0.000%</b>

5.2. 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	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
EIB14	EIB14	N/A	58,400	14-mai.-09	10-mai.-13	10-mai.-14	78.90	0.03	264,320.00	19.61	N/A	N/A	6,017,075.79	1.9370%	0.107%
EIB14	EIB14	N/A	27,250	14-mai.-09	10-mai.-13	10-mai.-14	78.90	0.03	123,334.25	19.61	N/A	N/A	2,807,625.26	0.9038%	0.050%
EIB14	EIB14	N/A	23,800	5-aug.-10	10-mai.-13	10-mai.-14	99.32	0.02	107,719.45	0.62	N/A	N/A	2,486,199.99	0.7894%	0.044%
EIB14	EIB14	N/A	25,000	15-iul.-11	10-mai.-13	10-mai.-14	102.50	0.02	113,150.69	-2.19	N/A	N/A	2,620,978.36	0.8292%	0.047%
GDF Suez Energy 2017	GSER17	N/A	2,206	30-oct.-12	30-oct.-13	30-oct.-14	10,000.00	2.06	285,677.00	0.00	N/A	N/A	22,345,677.00	8.8240%	0.397%
Raiffeisen Bank Romania 2016	RORFZBDBC028	N/A	2,250	31-iul.-13	31-iul.-13	20-iul.-14	10,000.00	1.51	522,123.29	0.00	N/A	N/A	23,022,123.29	4.5000%	0.409%
Unicredit Tiriac Bank 2018	UCT18	N/A	2,000	28-iun.-13	16-dec.-13	16-iun.-14	10,000.00	1.74	55,671.23	0.00	N/A	N/A	20,055,671.23	4.0000%	0.357%
Unicredit Tiriac Bank 2018	UCT18	N/A	1,000	8-aug.-13	16-dec.-13	16-iun.-14	10,174.00	1.64	27,835.62	-14.34	N/A	N/A	10,187,499.30	2.0000%	0.181%
<b>TOTAL</b>													<b>89,542,850.22</b>		<b>1.592%</b>

6. 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 scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emiten	Pondere în activul total al OPC
														%	%
RO0515DBN0H8		99	28-ian.-13	11-apr.-13	11-apr.-14	1,010,640.28	157.38	48,516.78	-8,687.94		N/A	1,050,469.12	Raiffeisen Bank	0.0011%	0.019%
RO0515DBN0T3		100	17-apr.-12	6-iun.-13	6-iun.-14	1,042,934.90	167.98	42,945.21	-23,398.58		N/A	1,062,481.52	NBG Securities Romania	0.0011%	0.019%
RO0515DBN0T3		493	29-ian.-13	6-iun.-13	6-iun.-14	5,117,869.31	794.05	211,719.86	-73,790.16		N/A	5,255,799.01	Raiffeisen Bank	0.0056%	0.093%
RO0515DBN119		100	16-iul.-13	20-iul.-13	20-iul.-14	1,059,109.33	134.54	35,486.30	-13,609.64		N/A	1,080,985.99	Piraeus Bank Romania SA	0.0011%	0.019%
RO0515DBN143		580	29-ian.-13	17-aug.-13	17-aug.-14	6,036,941.17	935.42	163,056.27	-85,859.33		N/A	6,114,138.11	Raiffeisen Bank	0.0066%	0.109%
RO0517DBN0X3		100	17-apr.-12	20-iun.-13	20-iun.-14	1,042,765.60	176.00	38,732.88	-14,119.43		N/A	1,067,379.04	NBG Securities Romania	0.0011%	0.019%
RO0717DBN038		63	26-iun.-12	11-iun.-13	11-iun.-14	611,804.15	126.55	23,767.40	5,566.26		N/A	641,137.81	ING Bank	0.0007%	0.011%
RO0717DBN038		2,050	9-iul.-13	11-iun.-13	11-iun.-14	20,446,401.27	3,828.50	773,383.56	6,582.96		N/A	21,226,367.78	ING BANK ROMANIA	0.0233%	0.377%
RO0914DBN049		250	7-dec.-09	5-mar.-13	5-mar.-14	2,581,560.01	700.77	227,534.25	-78,242.85		N/A	2,730,851.41	CITI BANK	0.0028%	0.049%
RO0914DBN049		1,291	14-mai.-10	5-mar.-13	5-mar.-14	14,464,770.63	2,772.95	1,174,986.85	-1,484,353.27		N/A	14,155,404.21	CITIBANK ROMANIA SA	0.0147%	0.252%
RO0914DBN049		991	21-iun.-11	5-mar.-13	5-mar.-14	10,771,484.06	2,114.63	901,945.75	-806,551.37		N/A	10,866,878.44	BRD - GSG	0.0113%	0.193%
RO0914DBN049		1,850	7-iun.-12	5-mar.-13	5-mar.-14	19,625,878.87	3,805.09	1,683,753.42	-1,014,353.13		N/A	20,295,279.16	ING Bank	0.0210%	0.361%
RO0914DBN049		1,700	15-mai.-12	5-mar.-13	5-mar.-14	18,026,592.32	3,565.48	1,547,232.88	-928,450.72		N/A	18,645,374.48	ING Bank	0.0193%	0.331%
RO0914DBN049		459	20-mai.-10	5-mar.-13	5-mar.-14	5,100,934.91	1,014.38	417,752.88	-487,693.83		N/A	5,030,993.96	CITI BANK	0.0052%	0.089%
RO1015DBN010		820	20-aug.-13	30-apr.-13	30-apr.-14	8,142,492.34	1,441.00	331,594.52	12,469.30		N/A	8,486,556.16	ING BANK ROMANIA	0.0093%	0.151%
RO1015DBN010		1,635	22-aug.-13	30-apr.-13	30-apr.-14	15,982,664.17	3,284.00	661,167.12	78,714.82		N/A	16,722,546.11	ING BANK ROMANIA	0.0186%	0.297%
RO1015DBN010		3,242	27-aug.-13	30-apr.-13	30-apr.-14	31,686,580.50	6,529.67	1,311,011.51	152,445.63		N/A	33,150,037.63	ING BANK ROMANIA	0.0368%	0.589%
RO1015DBN010		2,700	29-oct.-13	30-apr.-13	30-apr.-14	26,581,019.54	5,202.92	1,091,835.62	48,932.02		N/A	27,721,787.18	ING BANK ROMANIA	0.0307%	0.493%
RO1114DBN011		3,800	19-sep.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	38,562,651.36	5,103.73	442,465.75	-145,924.54		N/A	38,859,192.57	ING BANK ROMANIA	0.0432%	0.691%
RO1114DBN011		2,880	30-aug.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	29,063,411.93	4,305.83	335,342.47	-77,584.51		N/A	29,321,169.88	ING BANK ROMANIA	0.0327%	0.521%
RO1114DBN011		6,000	7-ian.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	60,136,429.07	10,273.97	698,630.14	0.00		N/A	60,896,703.04	ING BANK ROMANIA	0.0682%	1.083%
RO1114DBN011		2,820	23-ian.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	28,413,475.12	4,828.77	328,356.16	0.00		N/A	28,848,064.16	ING BANK ROMANIA	0.0320%	0.513%

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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO1116DBN024		2,935	26-nov.-13	30-apr.-13	30-apr.-14	28,067,192.30	6,272.52	1,186,865.75	52,123.11		N/A	29,306,181.16	ING BANK ROMANIA	0.0334%	0.521%
RO1121DBN032		994	29-mai.-13	11-iun.-13	11-iun.-14	9,084,612.37	1,911.80	330,552.66	63,243.31		N/A	9,478,408.34	ING BANK ROMANIA	0.0113%	0.169%
RO1121DBN032		2,400	3-sep.-13	11-iun.-13	11-iun.-14	21,832,664.17	4,676.01	798,115.07	91,642.11		N/A	22,722,421.35	ING BANK ROMANIA	0.0273%	0.404%
RO1215DBN073		2,131	19-nov.-13	26-oct.-13	26-oct.-14	21,092,623.96	3,694.14	226,878.52	13,239.62		N/A	21,332,742.10	ING BANK ROMANIA	0.0242%	0.379%
RO1215DBN073		3,700	20-nov.-13	26-oct.-13	26-oct.-14	36,515,956.19	6,566.04	393,923.29	28,836.65		N/A	36,938,716.13	ING BANK ROMANIA	0.0421%	0.657%
RO1215DBN073		2,450	27-dec.-13	26-oct.-13	26-oct.-14	24,149,675.42	4,417.59	260,841.09	2,622.19		N/A	24,413,138.70	ING BANK ROMANIA	0.0278%	0.434%
RO1217DBN046		75	28-aug.-13	26-iul.-13	26-iul.-14	777,520.74	101.96	19,276.03	-2,428.30		N/A	794,368.46	ING BANK ROMANIA	0.0009%	0.014%
RO1217DBN046		2,000	7-oct.-13	26-iul.-13	26-iul.-14	21,046,412.33	2,478.98	514,027.40	-64,835.35		N/A	21,495,604.38	JP Morgan	0.0227%	0.382%
RO1217DBN046		375	7-oct.-13	26-iul.-13	26-iul.-14	3,943,537.50	466.73	96,380.14	-11,991.52		N/A	4,027,926.12	Raiffeisen Bank	0.0043%	0.072%
RO1217DBN046		1,450	13-ian.-14	26-iul.-13	26-iul.-14	14,790,059.10	2,343.84	372,669.86	0.00		N/A	15,190,854.99	ING BANK ROMANIA	0.0165%	0.270%
RO1217DBN046		14,135	7-ian.-14	26-iul.-13	26-iul.-14	144,731,459.91	22,848.36	3,632,888.64	0.00		N/A	148,501,438.68	ING BANK ROMANIA	0.1606%	2.640%
RO1227DBN011		66	28-nov.-12	26-iul.-13	26-iul.-14	588,554.99	118.22	16,675.40	5,325.34		N/A	610,555.73	CITI BANK	0.0008%	0.011%
RO1227DBN011		566	28-nov.-12	26-iul.-13	26-iul.-14	5,047,304.92	1,013.86	143,004.16	45,668.85		N/A	5,235,977.93	Banca Comercială Română	0.0064%	0.093%
RO1316DBN053		2,860	23-dec.-13	29-aug.-13	29-aug.-14	28,296,116.13	4,032.00	465,239.73	2,790.77		N/A	28,764,146.63	ING BANK ROMANIA	0.0325%	0.511%
RO1316DBN053		2,150	19-dec.-13	29-aug.-13	29-aug.-14	21,570,956.47	2,725.84	349,743.15	-937.43		N/A	21,919,762.19	ING BANK ROMANIA	0.0244%	0.390%
RO1316DBN053		1,000	30-ian.-14	29-aug.-13	29-aug.-14	9,857,421.29	1,603.29	200,410.96	0.00		N/A	10,057,832.25	ING BANK ROMANIA	0.0114%	0.179%
RO1316DBN053		2,000	28-ian.-14	29-aug.-13	29-aug.-14	20,028,966.86	3,164.93	395,616.44	0.00		N/A	20,424,583.30	ING BANK ROMANIA	0.0227%	0.363%
RO1316DBN053		6,040	13-ian.-14	29-aug.-13	29-aug.-14	60,366,711.26	8,614.86	1,076,857.53	0.00		N/A	61,443,568.80	ING BANK ROMANIA	0.0686%	1.092%
RO1316DBN053		1,500	4-feb.-14	29-aug.-13	29-aug.-14	14,765,805.04	2,483.01	310,376.71	0.00		N/A	15,076,181.75	ING BANK ROMANIA	0.0170%	0.268%
RO1316DBN053		1,500	20-mar.-14	29-aug.-13	29-aug.-14	14,738,718.85	3,170.14	396,267.12	0.00		N/A	15,134,985.97	ING BANK ROMANIA	0.0170%	0.269%
RO1316DBN053		4,950	27-feb.-14	29-aug.-13	29-aug.-14	49,157,043.30	9,379.23	1,172,404.11	0.00		N/A	50,329,447.41	ING BANK ROMANIA	0.0563%	0.895%
RO1318DBN034		400	5-nov.-13	28-nov.-13	28-nov.-14	3,920,152.54	656.88	20,865.75	2,461.50		N/A	3,943,479.79	ING BANK ROMANIA	0.0045%	0.070%
RO1318DBN034		4,000	7-ian.-14	28-nov.-13	28-nov.-14	40,795,811.74	7,219.98	245,479.45	0.00		N/A	41,041,291.19	ING BANK ROMANIA	0.0455%	0.730%

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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO1318DBN034		3,200	9-ian.-14	28-nov.-13	28-nov.-14	32,652,676.78	6,064.79	206,202.74	0.00		N/A	32,858,879.52	ING BANK ROMANIA	0.0364%	0.584%
RO1318DBN034		1,000	21-oct.-13	28-nov.-13	28-nov.-14	10,509,183.89	1,261.08	52,164.38	-19,668.05		N/A	10,541,680.23	Raiffeisen Bank	0.0114%	0.187%
RO1318DBN034		2,500	27-dec.-13	28-nov.-13	28-nov.-14	25,999,134.14	3,279.61	130,410.96	-2,780.01		N/A	26,126,765.10	Raiffeisen Bank	0.0284%	0.464%
RO1318DBN034		1,000	24-dec.-13	28-nov.-13	28-nov.-14	10,391,492.47	1,316.75	52,164.38	-1,739.97		N/A	10,441,916.89	Raiffeisen Bank	0.0114%	0.186%
RO1318DBN034		5,000	27-dec.-13	28-nov.-13	28-nov.-14	51,976,178.39	6,571.52	260,821.92	-5,498.55		N/A	52,231,501.76	Raiffeisen Bank	0.0568%	0.929%
RO1318DBN034		2,000	27-dec.-13	28-nov.-13	28-nov.-14	20,808,148.10	2,618.77	104,328.77	-2,248.60		N/A	20,910,228.26	Raiffeisen Bank	0.0227%	0.372%
RO1323DBN018		2,680	21-iun.-13	26-apr.-13	26-apr.-14	27,296,446.38	4,157.29	1,073,835.62	-26,782.70		N/A	28,343,499.29	ING BANK ROMANIA	0.0305%	0.504%
RO1323DBN018		2,820	26-sep.-13	26-apr.-13	26-apr.-14	27,811,074.77	4,630.88	1,129,931.51	10,781.87		N/A	28,951,788.14	ING BANK ROMANIA	0.0320%	0.515%
<b>TOTAL</b>												<b>1,171,819,469.31</b>			<b>20.832%</b>

Sume în curs de decontare pentru 6. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Denumire Emitent	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
RO1316DBN053	16,990	10,151.07	-172,466,599.48	0.1931%	3.066%
RO1318DBN034	7,200	10,263.91	-73,900,170.71	0.0818%	1.314%
RO1217DBN046	15,585	10,503.19	-163,692,293.67	0.1771%	2.910%
RO1114DBN011	8,820	10,175.14	-89,744,767.20	0.1002%	1.595%
<b>TOTAL</b>			<b>-499,803,831.06</b>		<b>8.885%</b>



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

### 2.1. 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(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Kommuninvest	XS0420097338	N/A	2	11-aug.-11	27-mar.-13	27-mar.-14	285,780.07	53.10	50,630.14	-32,608.74	N/A	N/A	556,972.80	2.0408%	0.010%
<b>TOTAL</b>													<b>556,972.80</b>		<b>0.010%</b>

### 2.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	3	27-ian.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,250.00	7.98	3,271.75	2,496.89	N/A	N/A	4.4847	670,518.32	0.0300%	0.012%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	5	28-ian.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,312.50	7.95	5,452.91	2,454.51	N/A	N/A	4.4847	1,117,981.64	0.0500%	0.020%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	1-feb.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,355.00	7.93	21,811.64	2,423.17	N/A	N/A	4.4847	4,472,928.23	0.2000%	0.080%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	30	1-feb.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,367.50	7.92	32,717.47	2,414.86	N/A	N/A	4.4847	6,709,956.08	0.3000%	0.119%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	1-feb.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,367.50	7.92	21,811.64	2,414.86	N/A	N/A	4.4847	4,473,304.05	0.2000%	0.080%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	25	15-feb.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,437.50	7.89	27,264.55	2,357.80	N/A	N/A	4.4847	5,593,080.47	0.2500%	0.099%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	30	15-feb.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,637.50	7.77	32,717.47	2,225.43	N/A	N/A	4.4847	6,720,795.88	0.3000%	0.119%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	17-feb.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,360.00	7.95	21,811.64	2,407.54	N/A	N/A	4.4847	4,471,974.50	0.2000%	0.080%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	40	3-mar.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,325.00	7.99	43,623.29	2,419.61	N/A	N/A	4.4847	8,939,835.24	0.4000%	0.159%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	3-mar.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,325.00	7.99	21,811.64	2,419.61	N/A	N/A	4.4847	4,469,917.62	0.2000%	0.079%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	40	28-mar.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,575.00	7.86	43,623.29	2,236.10	N/A	N/A	4.4847	8,951,763.35	0.4000%	0.159%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	22	28-mar.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,575.00	7.86	23,992.81	2,236.10	N/A	N/A	4.4847	4,923,469.84	0.2200%	0.088%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	15	16-mai.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	46,875.00	7.74	16,358.73	2,004.76	N/A	N/A	4.4847	3,361,529.66	0.1500%	0.060%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	100	13-iul.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	47,000.00	7.73	109,058.22	1,881.25	N/A	N/A	4.4847	22,410,867.58	1.0000%	0.398%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	9	30-nov.-11	22-iun.-13	22-iun.-14	45,500.00	9.11	9,815.24	2,641.15	N/A	N/A	4.4847	1,987,106.10	0.0900%	0.035%

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	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	30	9-mar.-12	22-iun.-13	22-iun.-14	47,675.00	7.59	32,717.47	1,284.56	N/A	N/A	4.4847	6,733,796.53	0.3000%	0.120%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	9-mar.-12	22-iun.-13	22-iun.-14	47,650.00	7.61	21,811.64	1,298.38	N/A	N/A	4.4847	4,488,194.22	0.2000%	0.080%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	12-mar.-12	22-iun.-13	22-iun.-14	47,600.00	7.66	21,811.64	1,323.31	N/A	N/A	4.4847	4,485,945.89	0.2000%	0.080%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	40	13-mar.-12	22-iun.-13	22-iun.-14	47,650.00	7.62	43,623.29	1,294.86	N/A	N/A	4.4847	8,975,757.53	0.4000%	0.160%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	1	19-mar.-12	22-iun.-13	22-iun.-14	47,425.00	7.81	1,090.58	1,413.01	N/A	N/A	4.4847	223,914.73	0.0100%	0.004%
Municipiul București	XS0222425471	N/A	20	22-mar.-13	22-iun.-13	22-iun.-14	51,250.00	4.13	21,811.64	-433.39	N/A	N/A	4.4847	4,655,763.32	0.2000%	0.083%
<b>TOTAL</b>														<b>118,838,400.78</b>		<b>2.113%</b>

## 2.2. 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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Banca Comercială Română	XS0474834925	N/A	16	22-dec.-09	22-dec.-13	22-dec.-14	500,000.00	141.10	22,575.34	0.00	N/A	N/A	8,022,575.34	0.1705%	0.143%
Banca Comercială Română	XS0496326223	N/A	100	7-apr.-10	7-apr.-13	7-apr.-14	250,000.00	52.74	1,418,698.63	0.00	N/A	N/A	26,418,698.63	1.0654%	0.470%
Banca Comercială Română	XS0496326223	N/A	40	30-apr.-10	7-apr.-13	7-apr.-14	251,664.25	52.28	567,479.45	-615.27	N/A	N/A	10,609,438.73	0.4262%	0.189%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	5-feb.-09	5-feb.-13	5-feb.-14	10,000.00	3.08	213,595.89	0.00	N/A	N/A	2,313,595.89	0.7627%	0.041%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	29-sep.-08	29-sep.-13	29-sep.-14	500,000.00	138.36	130,054.79	0.00	N/A	N/A	5,130,054.79	0.0000%	0.091%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	28-ian.-10	29-sep.-13	29-sep.-14	510,863.69	134.92	130,054.79	-4,920.57	N/A	N/A	5,189,485.96	0.0000%	0.092%
CitiGroup Funding Inc.	XS0815583884	N/A	10,000,000	14-aug.-12	3-aug.-13	3-aug.-14	5.00	0.00	1,727,191.78	0.00	N/A	N/A	51,727,191.78	2.5321%	0.920%
CitiGroup Funding Inc.	XS0849717821	N/A	8,950,000	31-oct.-12	1-aug.-13	1-aug.-14	5.06	0.00	1,709,961.74	-0.03	N/A	N/A	46,785,231.14	2.2663%	0.832%
CitiGroup Funding Inc.	XS0858166241	N/A	9,070,000	27-nov.-12	8-mai.-13	8-mai.-14	4.98	0.00	2,384,195.61	0.02	N/A	N/A	47,684,329.20	2.2967%	0.848%

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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligați- uni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	27	27-iul.-10	24-mai.-13	24-mai.-14	192,223.45	42.02	233,191.23	3,911.67	N/A	N/A	5,528,839.50	5.4000%	0.098%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	19	11-aug.-11	24-mai.-13	24-mai.-14	199,960.00	38.92	164,097.53	16.55	N/A	N/A	3,963,651.89	3.8000%	0.070%
EMERALD CAP	XS0945640851	N/A	30	26-iul.-13	26-nov.-13	26-feb.-14	3,000,000.00	480.82	519,287.67	0.00	N/A	N/A	90,519,287.67	10.1695%	1.609%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0489551779	N/A	206	11-mar.-10	18-iun.-13	18-iun.-14	100,000.00	24.93	1,011,770.41	0.00	N/A	N/A	21,611,770.41	0.0006%	0.384%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0752418367	N/A	335	8-mar.-12	6-mai.-13	6-mai.-14	99,807.60	21.48	1,707,123.29	161.92	N/A	N/A	35,196,911.94	0.0010%	0.626%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0811442499	N/A	447	7-aug.-12	6-mai.-13	6-mai.-14	100,000.00	23.15	2,483,605.48	0.00	N/A	N/A	47,183,605.48	0.0014%	0.839%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0850057828	N/A	458	12-nov.-12	29-iul.-13	29-iul.-14	100,000.00	23.29	1,663,857.53	0.00	N/A	N/A	47,463,857.53	0.0014%	0.844%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0850061697	N/A	458	12-nov.-12	29-iul.-13	29-iul.-14	100,000.00	23.15	1,654,070.14	0.00	N/A	N/A	47,454,070.14	0.0014%	0.844%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	463	15-mai.-09	16-mar.-13	16-mar.-14	10,271.10	3.35	466,028.53	-183.70	N/A	N/A	5,136,494.89	0.0154%	0.091%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	9-dec.-09	16-mar.-13	16-mar.-14	11,685.35	2.72	503,270.55	-1,092.64	N/A	N/A	5,799,623.72	0.0166%	0.103%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	30-dec.-09	16-mar.-13	16-mar.-14	11,162.36	2.95	503,270.55	-749.80	N/A	N/A	5,709,553.96	0.0166%	0.102%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	41	19-oct.-11	16-mar.-13	16-mar.-14	12,214.06	2.08	41,268.18	-1,107.03	N/A	N/A	496,656.48	0.0014%	0.009%
GARANTI BANK	XS1001958286	N/A	100	5-dec.-13	8-oct.-13	8-oct.-14	486,784.65	89.67	698,630.14	201.82	N/A	N/A	49,397,277.39	0.0000%	0.878%
HVB	XS0487304932	N/A	22	18-feb.-10	20-apr.-13	20-apr.-14	500,000.00	127.40	717,501.37	0.00	N/A	N/A	11,717,501.37	0.0034%	0.208%
HVB	XS0509319272	N/A	50	14-mai.-10	18-mar.-13	18-mar.-14	500,000.00	128.08	1,850,787.67	0.00	N/A	N/A	26,850,787.67	0.0077%	0.477%
ING Bank N.V.	XS0882171951	N/A	43,760	30-ian.-13	26-feb.-13	26-feb.-14	1,000.00	0.19	2,630,275.73	0.00	N/A	N/A	46,390,275.73	0.2183%	0.825%
ING Bank N.V.	XS0919045350	N/A	65,925	23-apr.-13	23-apr.-13	26-feb.-14	1,000.00	0.18	3,021,161.58	0.00	N/A	N/A	68,946,161.58	0.3289%	1.226%
International Personal Finance plc	XS0984028612	N/A	49	24-oct.-13	24-oct.-13	24-oct.-14	500,000.00	110.96	375,152.06	0.00	N/A	N/A	24,875,152.06	16.6102%	0.442%
KBC IFIMA NV	XS0438323874	N/A	9	22-iul.-09	22-iul.-13	22-iul.-14	500,000.00	154.79	227,083.56	0.00	N/A	N/A	4,727,083.56	0.1064%	0.084%
KBC IFIMA NV	XS0438323874	N/A	5	13-apr.-10	22-iul.-13	22-iul.-14	573,193.56	107.91	126,157.53	63,722.01	N/A	N/A	2,673,515.32	0.0591%	0.048%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	18	27-aug.-09	27-aug.-13	27-aug.-14	500,000.00	140.41	320,979.45	0.00	N/A	N/A	9,320,979.45	0.2128%	0.166%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	20	18-dec.-09	27-aug.-13	27-aug.-14	502,469.51	139.71	356,643.84	-1,029.25	N/A	N/A	10,385,448.92	0.2364%	0.185%
KBC IFIMA NV	XS0483176342	N/A	4	30-apr.-10	12-feb.-13	12-feb.-14	259,687.50	52.68	75,219.18	-7,433.18	N/A	N/A	1,084,236.47	0.0473%	0.019%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	67	3-feb.-10	3-feb.-13	3-feb.-14	250,000.00	61.99	1,378,823.29	0.00	N/A	N/A	18,128,823.29	0.0068%	0.322%

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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	40	30-iun.-10	3-feb.-13	3-feb.-14	253,737.70	60.92	823,178.08	-1,366.05	N/A	N/A	10,918,044.30	0.0041%	0.194%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	10	23-mar.-11	3-feb.-13	3-feb.-14	265,675.00	57.15	205,794.52	-4,912.05	N/A	N/A	2,813,424.03	0.0010%	0.050%
National Grid Gas plc	XS0359313763	N/A	1	8-mai.-08	6-mai.-13	6-mai.-14	500,000.00	117.81	28,273.97	0.00	N/A	N/A	528,273.97	0.0125%	0.009%
Novus Capital PLC	XS0810187822	N/A	100	10-aug.-12	17-iun.-13	17-iun.-14	500,000.00	117.12	2,319,041.10	0.00	N/A	N/A	52,319,041.10	0.6711%	0.930%
Royal Bank of Scotland	XS0383926549	N/A	25	4-sep.-08	4-sep.-13	4-sep.-14	200,000.00	53.59	159,427.40	0.00	N/A	N/A	5,159,427.40	0.7585%	0.092%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	8	28-mai.-09	28-mai.-13	28-mai.-14	250,000.00	75.34	131,397.26	0.00	N/A	N/A	2,131,397.26	0.2427%	0.038%
Royal Bank of Scotland	XS0431114007	N/A	2	19-oct.-11	28-mai.-13	28-mai.-14	262,350.72	62.37	32,849.32	10,443.62	N/A	N/A	536,663.51	0.0607%	0.010%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	44	3-nov.-09	3-nov.-13	3-nov.-14	250,000.00	71.92	186,698.63	0.00	N/A	N/A	11,186,698.63	1.3350%	0.199%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	5	30-dec.-11	3-nov.-13	3-nov.-14	278,113.73	62.10	21,215.75	-7,192.80	N/A	N/A	1,375,820.41	0.1517%	0.024%
Unicredit Bank AG	XS0825415861	N/A	100	11-sep.-12	20-oct.-13	20-oct.-14	500,000.00	133.56	975,000.00	0.00	N/A	N/A	50,975,000.00	0.0154%	0.906%
Unicredit International Bank	XS0752250919	N/A	8	8-mar.-12	8-mar.-13	8-mar.-14	500,000.00	109.59	262,136.99	0.00	N/A	N/A	4,262,136.99	0.0012%	0.076%
Unicredit International Bank	XS0801351577	N/A	60	11-iul.-12	11-iul.-13	11-iul.-14	500,000.00	109.32	1,141,249.31	0.00	N/A	N/A	31,141,249.31	0.0093%	0.554%
<b>TOTAL</b>													<b>967,789,344.79</b>		<b>17.205%</b>

## 2.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Bulgarian Energy Holding	XS0989152573	N/A	8,700	7-nov.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	998.37	0.12	55,715.75	0.05	N/A	N/A	4.4847	39,205,076.50	1.7400%	0.697%
Bulgarian Energy Holding	XS0989152573	N/A	3,000	23-dec.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	982.50	0.13	19,212.33	0.09	N/A	N/A	4.4847	13,306,005.23	0.6000%	0.237%
Croatian Bank of Reconstruction and Development	XS0961637542	N/A	10,500	13-aug.-13	13-aug.-13	8-mai.-14	994.67	0.17	243,369.86	0.31	N/A	N/A	4.4847	47,944,190.39	7.0000%	0.852%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,000	23-dec.-13	5-oct.-13	5-oct.-14	1,025.00	0.07	9,342.47	-0.35	N/A	N/A	4.4847	4,637,165.66	0.0000%	0.082%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	100	22-nov.-13	20-apr.-13	20-apr.-14	1,061.00	0.11	4,120.55	-1.96	N/A	N/A	4.4847	493,427.15	0.0057%	0.009%

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	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	3,000	22-nov.-13	20-apr.-13	20-apr.-14	1,062.50	0.11	123,616.44	-2.01	N/A	N/A	4.4847	14,822,347.63	0.1714%	0.264%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	5,000	23-dec.-13	20-apr.-13	20-apr.-14	1,063.00	0.11	206,027.40	-0.47	N/A	N/A	4.4847	24,749,678.66	0.2857%	0.440%
Novus Capital PLC	XS0858301558	N/A	50	10-dec.-12	10-dec.-12	18-iun.-18	100,000.00	13.25	256,331.74	0.00	N/A	N/A	4.4847	23,483,266.66	0.3355%	0.417%
OTP Bank	XS0214084252	N/A	100	12-apr.-13	4-dec.-13	4-mar.-14	45,775.00	7.21	3,056.67	1,614.18	N/A	N/A	4.4847	21,266,334.84	0.0199%	0.378%
Rubrika Finance Company Limited	XS0938933446	N/A	99	4-iun.-13	17-iun.-13	17-iun.-14	100,000.00	8.63	169,167.94	0.00	N/A	N/A	4.4847	45,157,197.48	0.0010%	0.803%
Unicredit International Bank	XS0749346929	N/A	70	8-mar.-12	22-apr.-13	22-apr.-14	100,000.00	16.58	294,709.59	0.00	N/A	N/A	4.4847	32,714,584.10	0.0108%	0.582%
Unicredit International Bank	XS0801857409	N/A	89	19-iul.-12	20-oct.-13	20-oct.-14	100,000.00	17.26	112,140.00	0.00	N/A	N/A	4.4847	40,416,744.26	0.0137%	0.719%
Unicredit International Bank	XS0931685266	N/A	99	15-mai.-13	20-iul.-13	20-iul.-14	100,000.00	12.60	205,865.75	0.00	N/A	N/A	4.4847	45,321,779.14	0.0153%	0.806%
Unicredit International Bank	XS0931685423	N/A	100	15-mai.-13	20-iul.-13	20-iul.-14	100,000.00	8.63	142,397.26	0.00	N/A	N/A	4.4847	45,485,608.99	0.0154%	0.809%
<b>TOTAL</b>														<b>399,003,406.69</b>		<b>7.093%</b>

## 2.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0836299320	N/A	10,000	2-oct.-12	28-sep.-13	28-mar.-14	1,000.00	0.18	167,299.72	0.00	N/A	N/A	3.2551	33,095,577.33	0.0306%	0.588%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0836299320	N/A	4,780	15-oct.-12	28-sep.-13	28-mar.-14	1,000.00	0.18	79,969.27	0.00	N/A	N/A	3.2551	15,819,685.97	0.0146%	0.281%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS0864511588	N/A	750	12-dec.-12	12-aug.-13	12-feb.-14	988.79	0.16	15,917.12	2.29	N/A	N/A	3.2551	2,471,350.28	0.1500%	0.044%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS0864511588	N/A	2,000	13-sep.-13	12-aug.-13	12-feb.-14	1,003.75	0.15	42,445.65	-0.26	N/A	N/A	3.2551	6,671,113.20	0.4000%	0.119%
Türkiye Garanti Bankasi	USM8931TAE93	N/A	3,800	18-sep.-13	13-sep.-13	13-mar.-14	975.00	0.13	46,187.85	1.80	N/A	N/A	3.2551	12,232,792.12	1.9000%	0.217%

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	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS0772024120	N/A	3,000	27-dec.-13	24-oct.-13	24-apr.-14	1,041.25	0.12	32,699.18	-0.17	N/A	N/A	3.2551	10,272,898.66	0.0000%	0.183%
Turkiye Vakiflar Bankasi	XS0916347759	N/A	3,000	27-dec.-13	15-oct.-13	15-apr.-14	947.40	0.14	24,107.14	0.17	N/A	N/A	3.2551	9,331,752.22	0.0000%	0.166%
Yapi Kredi	XS0994815016	N/A	9,800	3-dec.-13	3-dec.-13	3-iun.-14	992.50	0.15	40,990.38	0.12	N/A	N/A	3.2551	31,797,954.74	0.0000%	0.565%
<b>TOTAL</b>														<b>121,693,124.52</b>		<b>2.163%</b>

### 2.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise de administrația publică centrală denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Hungarian Development Bank 5.875 2016	XS0632248802	N/A	3,000	16-sep.-13	31-mai.-13	31-mai.-14	1,043.50	0.12	103,818.49	-4.71	N/A	N/A	4.4847	14,441,565.43	0.6000%	0.257%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	6,482	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,080.67	0.14	227,402.77	-18.27	N/A	N/A	4.4847	31,903,574.70	0.0864%	0.567%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	2,500	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,078.17	0.14	87,705.48	-17.71	N/A	N/A	4.4847	12,282,999.33	0.0333%	0.218%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,073.75	0.14	175,410.96	-16.70	N/A	N/A	4.4847	24,489,335.16	0.0667%	0.435%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,075.60	0.14	105,246.58	-17.12	N/A	N/A	4.4847	14,712,853.69	0.0400%	0.262%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,071.00	0.14	105,246.58	-16.08	N/A	N/A	4.4847	14,664,982.39	0.0400%	0.261%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,072.00	0.14	105,246.58	-16.31	N/A	N/A	4.4847	14,675,389.20	0.0400%	0.261%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,071.25	0.14	105,246.58	-16.14	N/A	N/A	4.4847	14,667,584.09	0.0400%	0.261%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,068.67	0.15	105,246.58	-15.55	N/A	N/A	4.4847	14,640,734.54	0.0400%	0.260%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,076.50	0.14	175,410.96	-17.33	N/A	N/A	4.4847	24,537,033.01	0.0667%	0.436%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,075.50	0.14	175,410.96	-17.10	N/A	N/A	4.4847	24,519,688.34	0.0667%	0.436%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	500	12-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,081.00	0.14	17,541.10	-18.32	N/A	N/A	4.4847	2,461,580.03	0.0067%	0.044%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	25-sep.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,085.00	0.14	105,246.58	-18.81	N/A	N/A	4.4847	14,816,597.38	0.0400%	0.263%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	10,000	23-oct.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,122.50	0.12	350,821.92	-25.82	N/A	N/A	4.4847	50,756,247.21	0.1333%	0.902%

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	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	24-oct.-12	18-iun.-13	18-iun.-14	1,120.00	0.12	175,410.96	-25.24	N/A	N/A	4.4847	25,334,908.99	0.0667%	0.450%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	4,160	20-nov.-12	7-nov.-13	7-nov.-14	1,000.00	0.13	30,558.90	0.00	N/A	N/A	4.4847	18,793,399.53	0.0555%	0.334%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	2,000	27-dec.-12	7-nov.-13	7-nov.-14	1,058.00	0.11	14,691.78	-8.56	N/A	N/A	4.4847	9,478,704.42	0.0267%	0.169%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	5,000	6-feb.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,058.75	0.11	36,729.45	-7.84	N/A	N/A	4.4847	23,729,772.31	0.0667%	0.422%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	5,000	22-mar.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,053.75	0.11	36,729.45	-6.33	N/A	N/A	4.4847	23,651,600.19	0.0667%	0.420%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	15,000	3-apr.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,054.50	0.11	110,188.36	-6.18	N/A	N/A	4.4847	71,015,426.93	0.2000%	1.262%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	2,000	12-apr.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,061.50	0.11	14,691.78	-6.77	N/A	N/A	4.4847	9,526,228.33	0.0267%	0.169%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	3,000	12-apr.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,061.50	0.11	22,037.67	-6.77	N/A	N/A	4.4847	14,289,342.51	0.0400%	0.254%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	5,500	9-aug.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,052.00	0.11	40,402.40	-3.31	N/A	N/A	4.4847	26,048,132.21	0.0733%	0.463%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	9,825	26-aug.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,044.00	0.11	72,173.37	-2.49	N/A	N/A	4.4847	46,214,978.73	0.1310%	0.822%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	9,680	23-dec.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	985.05	0.14	71,108.22	0.06	N/A	N/A	4.4847	43,084,497.30	0.1290%	0.766%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	3,000	13-nov.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,057.50	0.11	22,037.67	-1.29	N/A	N/A	4.4847	14,309,194.39	0.0400%	0.254%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	14,095	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	991.60	0.13	187,531.08	0.34	N/A	N/A	4.4847	63,543,691.63	0.1879%	1.130%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	13,485	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	991.60	0.13	179,415.15	0.34	N/A	N/A	4.4847	60,793,663.11	0.1798%	1.081%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	5,000	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	995.00	0.13	66,523.97	0.21	N/A	N/A	4.4847	22,614,326.52	0.0667%	0.402%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	5,000	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	995.50	0.13	66,523.97	0.18	N/A	N/A	4.4847	22,625,077.88	0.0667%	0.402%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	5,000	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	995.80	0.13	66,523.97	0.17	N/A	N/A	4.4847	22,631,528.69	0.0667%	0.402%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	3,000	19-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,003.75	0.13	39,914.38	-0.15	N/A	N/A	4.4847	13,681,504.07	0.0400%	0.243%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	1,000	19-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,002.30	0.13	13,304.79	-0.09	N/A	N/A	4.4847	4,554,263.12	0.0133%	0.081%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	2,000	19-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,003.00	0.13	26,609.59	-0.12	N/A	N/A	4.4847	9,114,549.35	0.0267%	0.162%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	1,000	23-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,003.50	0.13	13,304.79	-0.14	N/A	N/A	4.4847	4,559,449.39	0.0133%	0.081%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	6,890	28-oct.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,027.88	0.12	91,670.03	-0.72	N/A	N/A	4.4847	32,149,928.78	0.0919%	0.572%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	2,000	28-oct.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,027.88	0.12	26,609.59	-0.72	N/A	N/A	4.4847	9,332,345.09	0.0267%	0.166%
Croația EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	5,000	13-dec.-13	9-iul.-13	9-iul.-14	1,080.00	0.11	141,643.84	-0.91	N/A	N/A	4.4847	24,832,188.47	0.1333%	0.441%
Croația EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	5,000	13-dec.-13	9-iul.-13	9-iul.-14	1,079.50	0.11	141,643.84	-0.91	N/A	N/A	4.4847	24,821,104.35	0.1333%	0.441%



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	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Hungary EUR 3.5 2016	XS0240732114	N/A	3,000	4-feb.-13	18-iul.-13	18-iul.-14	981.25	0.11	48,041.10	4.93	N/A	N/A	4.4847	13,483,554.99	0.0495%	0.240%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	1,000	4-feb.-13	4-iul.-13	4-iul.-14	992.50	0.12	21,695.21	1.54	N/A	N/A	4.4847	4,555,272.03	0.0165%	0.081%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	10,000	13-dec.-13	4-iul.-13	4-iul.-14	1,037.50	0.09	216,952.06	-0.55	N/A	N/A	4.4847	47,477,128.85	0.1650%	0.844%
Hungary EUR 6.75 2014	XS0441511200	N/A	5,000	27-sep.-12	28-iul.-13	28-iul.-14	1,038.50	0.13	145,171.23	-26.53	N/A	N/A	4.4847	23,342,961.07	0.0825%	0.415%
REP HUN 19EUR	XS0625388136	N/A	1,500	11-mai.-11	11-ian.-13	11-ian.-14	1,000.50	0.16	87,534.25	-0.17	N/A	N/A	4.4847	7,121,818.77	0.0248%	0.127%
REP HUN 19EUR	XS0625388136	N/A	5,000	4-feb.-13	11-ian.-13	11-ian.-14	1,066.50	0.13	291,780.82	-10.16	N/A	N/A	4.4847	24,995,443.47	0.0825%	0.444%
Slovenia 2016	SI0002102349	N/A	119,817	9-mai.-13	17-feb.-13	17-feb.-14	42.25	0.00	174,245.30	-0.12	N/A	N/A	4.4847	23,417,835.26	0.4299%	0.416%
Slovenia 2.75 2015 EUR	SI0002103065	N/A	10,000	13-mai.-13	17-mar.-13	17-mar.-14	991.50	0.09	218,493.15	2.94	N/A	N/A	4.4847	45,577,652.18	0.0359%	0.810%
<b>TOTAL</b>														<b>1,104,271,637.41</b>		<b>19.631%</b>

### 2.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise de administrația publică centrală denominate în USD

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	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
US77586TAA43	US77586TAA43	N/A	2,880	24-iul.-12	7-aug.-13	7-feb.-14	2,106.00	0.34	155,308.70	-16.00	N/A	N/A	3.2551	20,098,654.02	0.0384%	0.357%
US77586TAA43	US77586TAA43	N/A	528	30-iul.-12	7-aug.-13	7-feb.-14	2,067.50	0.35	28,473.26	-10.09	N/A	N/A	3.2551	3,628,740.60	0.0070%	0.065%
US77586TAC09	US77586TAC09	N/A	7,172	22-feb.-13	22-aug.-13	22-feb.-14	1,979.26	0.24	225,099.46	1.69	N/A	N/A	3.2551	46,979,226.75	0.0956%	0.835%
US77586TAC09	US77586TAC09	N/A	250	22-feb.-13	22-aug.-13	22-feb.-14	1,979.26	0.24	7,846.47	1.69	N/A	N/A	3.2551	1,637,591.56	0.0033%	0.029%
US77586TAC09	US77586TAC09	N/A	2,500	22-feb.-13	22-aug.-13	22-feb.-14	1,997.00	0.24	78,464.67	0.24	N/A	N/A	3.2551	16,508,490.68	0.0333%	0.293%
US77586TAC09	US77586TAC09	N/A	2,500	22-feb.-13	22-aug.-13	22-feb.-14	1,999.00	0.24	78,464.67	0.08	N/A	N/A	3.2551	16,523,437.13	0.0333%	0.294%
US77586TAC09	US77586TAC09	N/A	2,500	22-feb.-13	22-aug.-13	22-feb.-14	2,002.50	0.24	78,464.67	-0.20	N/A	N/A	3.2551	16,549,593.43	0.0333%	0.294%
Croația USD 6.25 2017	XS0776179656	N/A	1,500	10-oct.-13	27-oct.-13	27-apr.-14	1,052.50	0.13	16,998.63	-3.36	N/A	N/A	3.2551	5,177,891.91	0.0400%	0.092%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	4,800	27-sep.-12	3-aug.-13	3-feb.-14	1,011.50	0.12	93,554.35	-6.17	N/A	N/A	3.2551	16,012,260.50	0.0792%	0.285%



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 cumulat e(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
Serbia USD 5.875 2018	XS0995679619	N/A	4,000	3-dec.-13	3-dec.-13	3-iun.-14	989.37	0.17	18,722.53	0.17	N/A	N/A	3.2551	12,945,134.99	0.0000%	0.230%
<b>TOTAL</b>														<b>156,061,021.57</b>		<b>2.774%</b>

**Valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobate de ASF**

Valori mobiliare nou emise

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	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Transelectrica 6.10% 2018	137	N/A	1,034	23-dec.-13	23-dec.-13	19-dec.-14	10,000.00	1.67	15,552.49	0.00	N/A	N/A	10,355,552.49	0.0000%	0.184%
<b>TOTAL</b>	<b>137</b>		<b>1,034</b>				<b>10,000.00</b>	<b>1.67</b>	<b>15,552.49</b>	<b>0.00</b>			<b>10,355,559.00</b>		<b>0.184%</b>

#### VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței 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

##### 4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (EUR)

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă 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	%	%
RO1115DBE025	13	16-iul.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	648,167.46	86.17	1,004.38	416.82	N/A	4.4847	2,967,262.59	0.0055%	0.053%
RO1115DBE025	33	23-iul.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	1,700,958.43	143.23	1,004.38	-11,216.39	N/A	4.4847	7,726,629.97	0.0139%	0.137%
RO1115DBE025	36	29-aug.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	1,784,449.59	254.03	1,004.38	2,780.83	N/A	4.4847	8,177,349.21	0.0151%	0.145%
RO1115DBE025	62	14-aug.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	3,077,430.27	430.79	1,004.38	4,425.44	N/A	4.4847	14,100,468.55	0.0260%	0.251%
RO1115DBE025	135	5-nov.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	6,646,977.84	1,032.45	1,004.38	9,306.28	N/A	4.4847	30,459,525.85	0.0567%	0.541%
RO1115DBE025	142	12-nov.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	7,024,377.77	1,035.44	1,004.38	6,059.47	N/A	4.4847	32,169,020.89	0.0596%	0.572%
RO1115DBE025	70	19-dec.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	3,644,460.74	204.58	1,004.38	-3,199.30	N/A	4.4847	16,645,270.32	0.0294%	0.296%
RO1115DBE025	149	6-feb.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	7,336,284.24	959.32	1,004.38	0.00	N/A	4.4847	33,727,064.05	0.0626%	0.600%
RO1316DBE011	1,330	17-dec.-13	26-feb.-13	26-feb.-14	13,100,443.13	1,433.38	275.14	3,737.02	N/A	4.4847	60,409,412.81	0.5586%	1.074%

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă 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	%	%
RO1316DBE011	1,325	14-ian.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	13,117,206.09	1,179.79	275.14	0.00	N/A	4.4847	60,530,444.06	0.5565%	1.076%
RO1316DBE011	930	23-ian.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	9,270,742.01	828.08	275.14	0.00	N/A	4.4847	42,805,731.48	0.3906%	0.761%
RO1316DBE011	267	28-ian.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	2,652,525.50	237.74	275.14	0.00	N/A	4.4847	12,254,021.41	0.1121%	0.218%
RO1316DBE011	352	30-ian.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	3,481,224.10	313.42	275.14	0.00	N/A	4.4847	16,087,343.76	0.1478%	0.286%
RO1316DBE011	1,348	4-feb.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	13,422,435.94	1,200.27	275.14	0.00	N/A	4.4847	62,041,922.41	0.5661%	1.103%
RO1316DBE011	420	6-feb.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	4,182,060.67	373.97	275.14	0.00	N/A	4.4847	19,333,905.95	0.1764%	0.344%
RO1316DBE011	738	11-feb.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	7,346,107.48	657.12	275.14	0.00	N/A	4.4847	33,976,538.50	0.3100%	0.604%
RO1316DBE011	694	15-ian.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	6,919,899.98	617.95	275.14	0.00	N/A	4.4847	31,928,804.97	0.2915%	0.568%
RO1316DBE011	924	13-feb.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	9,198,113.16	822.74	275.14	0.00	N/A	4.4847	42,549,566.85	0.3881%	0.756%
RO1316DBE011	118	13-feb.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	1,174,579.83	105.07	275.14	0.00	N/A	4.4847	5,433,500.80	0.0496%	0.097%
RO1316DBE011	880	14-ian.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	8,753,743.69	783.56	275.14	0.00	N/A	4.4847	40,389,434.86	0.3696%	0.718%
RO1316DBE011	682	13-mar.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	6,790,986.23	607.26	275.14	0.00	N/A	4.4847	30,496,386.63	0.2864%	0.542%
RO1316DBE011	363	18-mar.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	3,598,744.04	323.22	275.14	0.00	N/A	4.4847	16,168,278.20	0.1525%	0.287%
RO1316DBE011	930	20-feb.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	9,235,624.14	828.08	275.14	0.00	N/A	4.4847	42,752,221.97	0.3906%	0.760%
RO1316DBE011	927	18-feb.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	9,235,805.59	825.41	275.14	0.00	N/A	4.4847	42,741,331.55	0.3893%	0.760%
RO1316DBE011	605	3-mar.-14	26-feb.-13	26-feb.-14	5,933,065.47	538.70	275.14	0.00	N/A	4.4847	26,620,098.21	0.2541%	0.473%
<b>TOTAL</b>											<b>732,491,535.85</b>		<b>13.022%</b>

Sume in curs de decontare pentru 4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (EUR)

Denumire Emitent	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		EUR	lei	lei	%	%
RO1316DBE011	11503	10,198.39	4.4847	-526,109,531.59	4.8312%	9.353%
RO1115DBE025	149	50,472.97	4.4847	-33,727,064.05	0.0626%	0.600%
<b>TOTAL</b>				<b>-559,836,595.64</b>		<b>9.953%</b>

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

### 1. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
RBS BANK ROMANIA SRL	300.74	0.000%
Pro Credit Bank	1,437.06	0.000%
Banca Italo Romena SpA	209.56	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	1,565.92	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2,037.65	0.000%
Volksbank Romania S.A.	721.46	0.000%
BRD - GSG	3,507.10	0.000%
Banca Transilvania	421.96	0.000%
BANC POST	215.60	0.000%
Millennium Bank	2,029.08	0.000%
BRD - GSG	637.46	0.000%
Credit Europe Bank Romania	235.75	0.000%
Libra Internet Bank	852.33	0.000%
GARANTI BANK	610.66	0.000%
Alpha Bank	2,435.92	0.000%
ING BANK ROMANIA	1,375.78	0.000%
Raiffeisen Bank	243.54	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	526.20	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	1,529.10	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	1,259.67	0.000%
CEC Bank	2,355.90	0.000%
Banca Românească	297.70	0.000%
Credit Agricole	723.02	0.000%
MARFIN BANK ROMANIA	1,407.41	0.000%
Banca Comercială Română	21,784,781.85	0.387%

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
<b>TOTAL</b>	<b>21,811,718.42</b>	<b>0.388%</b>

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

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Piraeus Bank Romania SA	73.57	4.4847	329.94	0.000%
Banca Românească	88.46	4.4847	396.72	0.000%
GARANTI BANK	105.82	4.4847	474.57	0.000%
Credit Europe Bank Romania	98.62	4.4847	442.28	0.000%
Millennium Bank	222.87	4.4847	999.51	0.000%
Volksbank Romania S.A.	612.55	4.4847	2,747.10	0.000%
Banca Italo Romena SpA	55.48	4.4847	248.81	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	687.80	4.4847	3,084.60	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	52.57	4.4847	235.76	0.000%
Banca Comerciala Romana	7,467.82	4.4847	33,490.92	0.001%
Libra Internet Bank	20.01	4.4847	89.74	0.000%
<b>TOTAL</b>			<b>42,539.95</b>	<b>0.001%</b>

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	USD	lei	lei	%
Banca Comercială Română	990.78	3.2551	3,225.10	0.000%
<b>TOTAL</b>			<b>3,225.10</b>	<b>0.000%</b>

## X. Depozite bancare

### 1. Depozite bancare denumite în lei

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	5-dec.-13	7-ian.-14	217,000,000.00	27,125.00	732,375.00	217,732,375.00	3.871%
UniCredit Tiriac Bank SA	5-nov.-13	6-ian.-14	40,000,000.00	4,555.56	259,666.67	40,259,666.67	0.716%
UniCredit Tiriac Bank SA	5-nov.-13	6-ian.-14	40,000,000.00	4,555.56	259,666.67	40,259,666.67	0.716%
UniCredit Tiriac Bank SA	5-nov.-13	6-ian.-14	22,346,000.00	2,544.96	145,062.78	22,491,062.78	0.400%
UniCredit Tiriac Bank SA	24-sep.-13	16-ian.-14	71,846,000.00	10,078.40	997,761.33	72,843,761.33	1.295%
Banca Italo Romena SpA	9-iul.-13	9-ian.-14	36,066,000.00	5,928.66	1,043,443.73	37,109,443.73	0.660%
Banca Italo Romena SpA	16-iul.-13	16-ian.-14	19,757,200.00	3,166.56	535,149.47	20,292,349.47	0.361%
Banca Italo Romena SpA	19-sep.-13	20-ian.-14	42,244,300.00	5,902.63	613,873.33	42,858,173.34	0.762%
Banca Italo Romena SpA	19-nov.-13	19-mai.-14	26,414,700.00	3,437.53	147,813.77	26,562,513.77	0.472%
Banca Italo Romena SpA	25-nov.-13	25-feb.-14	20,000,000.00	2,328.77	86,164.38	20,086,164.38	0.357%
Libra Internet Bank	17-dec.-13	18-mar.-14	41,532,500.00	4,835.98	72,539.64	41,605,039.64	0.740%
Credit Agricole	8-nov.-13	8-mai.-14	10,000,000.00	1,123.29	60,657.53	10,060,657.53	0.179%
Alpha Bank	3-oct.-13	9-ian.-14	29,500,000.00	4,566.44	410,979.45	29,910,979.45	0.532%
Credit Europe Bank Romania	1-oct.-13	7-ian.-14	12,000,000.00	1,643.84	151,232.88	12,151,232.88	0.216%
Credit Europe Bank Romania	30-oct.-13	30-ian.-14	10,000,000.00	1,369.86	86,301.37	10,086,301.37	0.179%
Millennium Bank	3-oct.-13	4-feb.-14	33,704,000.00	5,055.60	455,004.00	34,159,004.00	0.607%
Banca Transilvania	10-dec.-13	10-iun.-14	21,000,000.00	1,983.33	43,633.33	21,043,633.33	0.374%
Banca Transilvania	18-nov.-13	20-mai.-14	30,000,000.00	3,083.33	135,666.67	30,135,666.67	0.536%
Banca Transilvania	22-nov.-13	22-mai.-14	52,338,500.00	5,306.54	212,261.69	52,550,761.69	0.934%
Banca Transilvania	26-sep.-13	25-mar.-14	25,000,000.00	2,847.22	276,180.56	25,276,180.56	0.449%
Banca Transilvania	31-dec.-13	30-dec.-14	19,000,000.00	1,900.00	1,900.00	19,001,900.00	0.338%
GARANTI BANK	18-nov.-13	20-mai.-14	70,000,000.00	7,863.01	345,972.60	70,345,972.60	1.251%
Volksbank Romania S.A.	7-nov.-13	6-mar.-14	11,579,400.00	1,586.22	87,242.05	11,666,642.06	0.207%
Volksbank Romania S.A.	1-oct.-13	4-feb.-14	15,000,000.00	2,260.27	207,945.21	15,207,945.21	0.270%
Volksbank Romania S.A.	19-sep.-13	7-ian.-14	26,827,000.00	4,042.42	420,412.16	27,247,412.16	0.484%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Volksbank Romania S.A.	24-sep.-13	11-feb.-14	25,000,000.00	3,767.12	372,945.21	25,372,945.21	0.451%
Volksbank Romania S.A.	18-nov.-13	18-feb.-14	75,000,000.00	9,863.01	433,972.60	75,433,972.60	1.341%
INTESA SANPAOLO BANK	5-nov.-13	6-mai.-14	15,000,000.00	1,770.83	100,937.50	15,100,937.50	0.268%
<b>TOTAL</b>						<b>1,066,852,361.58</b>	<b>18.966%</b>

## 2. Depozite bancare denumite în valută

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	%
Banca Italo Romena SpA	11-nov.-13	11-feb.-14	2,034,950.00	133.80	6,824.05	4.4847	9,156,744.09	0.163%
Banca Italo Romena SpA	21-iun.-13	14-ian.-14	5,097,700.00	453.90	88,057.53	4.4847	23,256,566.79	0.413%
Libra Internet Bank	10-oct.-13	11-feb.-14	3,022,720.00	256.72	21,308.11	4.4847	13,651,552.85	0.243%
Banca Românească	3-oct.-13	6-feb.-14	10,105,600.00	899.81	80,983.23	4.4847	45,683,769.83	0.812%
Banca Românească	10-dec.-13	11-mar.-14	5,241,900.00	430.84	9,478.50	4.4847	23,550,857.18	0.419%
Banca Românească	13-nov.-13	13-feb.-14	9,271,700.00	800.16	39,207.86	4.4847	41,756,628.48	0.742%
Banca Românească	19-dec.-13	20-mar.-14	2,267,000.00	186.33	2,422.27	4.4847	10,177,678.07	0.181%
Banca Românească	24-oct.-13	23-ian.-14	11,463,000.00	1,020.68	70,426.79	4.4847	51,723,959.12	0.920%
Credit Europe Bank Romania	21-nov.-13	20-feb.-14	4,919,341.00	404.33	16,577.51	4.4847	22,136,113.72	0.394%
Credit Europe Bank Romania	22-oct.-13	25-feb.-14	4,556,900.00	411.99	29,251.55	4.4847	20,567,513.87	0.366%
Millennium Bank	5-dec.-13	5-iun.-14	5,994,450.00	499.54	13,487.51	4.4847	26,943,797.36	0.479%
Millennium Bank	10-sep.-13	9-ian.-14	4,512,850.00	394.87	44,620.80	4.4847	20,438,889.31	0.363%
Millennium Bank	12-sep.-13	14-ian.-14	6,823,000.00	597.01	66,268.39	4.4847	30,896,301.94	0.549%
OTP BANK ROMANIA S.A.	11-apr.-13	9-ian.-14	2,413,000.00	218.16	57,812.84	4.4847	11,080,854.33	0.197%
OTP BANK ROMANIA S.A.	11-nov.-13	13-mai.-14	9,424,000.00	632.57	32,261.06	4.4847	42,408,493.99	0.754%
OTP BANK ROMANIA S.A.	9-apr.-13	9-ian.-14	7,403,850.00	669.39	178,726.91	4.4847	34,005,582.67	0.605%
Piraeus Bank Romania SA	7-nov.-13	20-mar.-14	8,626,800.00	706.92	38,880.51	4.4847	38,862,977.37	0.691%
Piraeus Bank Romania SA	10-oct.-13	13-feb.-14	5,181,200.00	474.94	39,420.30	4.4847	23,412,915.85	0.416%

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	%
Piraeus Bank Romania SA	12-nov.-13	20-mar.-14	1,884,400.00	146.56	7,328.22	4.4847	8,483,833.56	0.151%
Piraeus Bank Romania SA	12-dec.-13	13-mar.-14	7,084,800.00	492.00	9,840.00	4.4847	31,817,332.01	0.566%
Piraeus Bank Romania SA	22-oct.-13	25-feb.-14	1,454,750.00	133.35	9,468.00	4.4847	6,566,578.46	0.117%
Piraeus Bank Romania SA	24-oct.-13	25-feb.-14	8,297,650.00	760.62	52,482.64	4.4847	37,447,839.83	0.666%
Piraeus Bank Romania SA	31-oct.-13	4-mar.-14	5,202,600.00	469.68	29,120.11	4.4847	23,462,695.17	0.417%
GARANTI BANK	20-sep.-13	7-ian.-14	2,240,390.00	150.38	15,489.38	4.4847	10,116,942.26	0.180%
GARANTI BANK	10-dec.-13	11-mar.-14	3,016,740.00	181.83	4,000.28	4.4847	13,547,113.93	0.241%
GARANTI BANK	27-nov.-13	27-feb.-14	2,721,663.21	164.05	5,741.59	4.4847	12,231,592.31	0.217%
Volksbank Romania S.A.	5-dec.-13	6-mar.-14	4,155,500.00	335.86	9,068.10	4.4847	18,676,838.55	0.332%
Volksbank Romania S.A.	28-nov.-13	27-feb.-14	4,794,150.00	367.77	12,504.19	4.4847	21,556,402.06	0.383%
<b>TOTAL</b>							<b>673,618,364.96</b>	<b>11.975%</b>

## XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

### 1. Contracte forward 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	5,450,000	vânzare	24-ian.-12	27-ian.-14	4.6395	1.0000	4.4891	0.1504	819,680.00	0.0146%
BRD - GSG	3,000,000	vânzare	10-sep.-13	10-sep.-14	4.6060	1.0000	4.5551	0.0509	152,700.00	0.0027%
BRD - GSG	3,000,000	vânzare	16-sep.-13	16-sep.-14	4.5875	1.0000	4.5568	0.0307	92,100.00	0.0016%
BRD - GSG	2,300,000	vânzare	20-sep.-13	22-sep.-14	4.5770	1.0000	4.5585	0.0185	42,550.00	0.0008%
BRD - GSG	8,000,000	vânzare	17-oct.-13	16-apr.-14	4.4900	1.0000	4.5106	-0.0206	-164,800.00	-0.0029%
BRD - GSG	2,300,000	vânzare	18-oct.-13	20-ian.-14	4.4699	1.0000	4.4881	-0.0182	-41,860.00	-0.0007%
BRD - GSG	9,600,000	vânzare	17-dec.-13	17-iun.-14	4.4975	1.0000	4.5303	-0.0328	-314,880.00	-0.0056%
CITI BANK	5,000,000	vânzare	18-dec.-12	18-dec.-14	4.8840	1.0000	4.5694	0.3146	1,573,000.00	0.0280%
CITI BANK	3,135,000	vânzare	13-feb.-13	14-feb.-14	4.5870	1.0000	4.4933	0.0937	293,749.50	0.0052%
CITIBANK ROMANIA SA	15,000,000	vânzare	11-sep.-12	11-sep.-15	5.1420	1.0000	4.6534	0.4886	7,329,000.00	0.1303%

Contra parte	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	%
CITIBANK ROMANIA SA	3,135,000	vânzare	26-feb.-13	26-feb.-14	4.5720	1.0000	4.4963	0.0757	237,319.50	0.0042%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vânzare	15-mai.-13	15-mai.-14	4.4615	1.0000	4.5194	-0.0579	-579,000.00	-0.0103%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vânzare	25-iul.-13	25-iul.-14	4.5227	1.0000	4.5418	-0.0191	-191,000.00	-0.0034%
CITIBANK ROMANIA SA	4,000,000	vânzare	26-iul.-13	28-iul.-14	4.5286	1.0000	4.5427	-0.0141	-56,400.00	-0.0010%
CITIBANK ROMANIA SA	6,750,000	vânzare	1-aug.-13	1-aug.-14	4.5620	1.0000	4.5438	0.0182	122,850.00	0.0022%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vânzare	12-aug.-13	12-aug.-14	4.5520	1.0000	4.5469	0.0051	51,000.00	0.0009%
CITIBANK ROMANIA SA	1,000,000	vânzare	19-aug.-13	19-aug.-14	4.5875	1.0000	4.5489	0.0386	38,600.00	0.0007%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vânzare	11-nov.-13	11-nov.-14	4.5450	1.0000	4.5719	-0.0269	-269,000.00	-0.0048%
CITIBANK ROMANIA SA	9,400,000	vânzare	11-nov.-13	11-nov.-14	4.5490	1.0000	4.5719	-0.0229	-215,260.00	-0.0038%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vânzare	15-nov.-13	17-nov.-14	4.5448	1.0000	4.5735	-0.0287	-143,500.00	-0.0026%
CITIBANK ROMANIA SA	12,000,000	vânzare	27-nov.-13	26-nov.-14	4.5378	1.0000	4.5758	-0.0380	-456,000.00	-0.0081%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vânzare	4-dec.-13	4-dec.-14	4.5620	1.0000	4.5779	-0.0159	-79,500.00	-0.0014%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vânzare	9-dec.-13	10-iun.-14	4.4900	1.0000	4.5279	-0.0379	-75,800.00	-0.0013%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vânzare	12-dec.-13	12-iun.-14	4.4885	1.0000	4.5286	-0.0401	-200,500.00	-0.0036%
ERSTE GROUP BANK AG	2,000,000	vânzare	16-iun.-11	6-mai.-14	4.6430	1.0000	4.5068	0.1362	272,400.00	0.0048%
ERSTE GROUP BANK AG	7,000,000	vânzare	17-iun.-11	13-iun.-14	4.6449	1.0000	4.5149	0.1300	910,000.00	0.0162%
ERSTE GROUP BANK AG	4,500,000	vânzare	17-iun.-11	13-iun.-14	4.6449	1.0000	4.5149	0.1300	585,000.00	0.0104%
ERSTE GROUP BANK AG	2,090,000	vânzare	5-iul.-11	6-mai.-14	4.4960	1.0000	4.5068	-0.0108	-22,572.00	-0.0004%
ERSTE GROUP BANK AG	3,200,000	vânzare	8-iul.-11	4-iul.-14	4.5435	1.0000	4.5195	0.0240	76,800.00	0.0014%
ERSTE GROUP BANK AG	2,130,000	vânzare	11-iul.-11	4-iul.-14	4.6000	1.0000	4.5195	0.0805	171,465.00	0.0030%
ERSTE GROUP BANK AG	1,000,000	vânzare	16-feb.-12	22-iun.-15	4.7760	1.0000	4.6221	0.1539	153,900.00	0.0027%
ERSTE GROUP BANK AG	5,100,000	vânzare	9-iul.-13	9-iul.-14	4.6010	1.0000	4.5373	0.0637	324,870.00	0.0058%
ERSTE GROUP BANK AG	10,000,000	vânzare	25-iul.-13	25-iul.-14	4.5210	1.0000	4.5418	-0.0208	-208,000.00	-0.0037%
ERSTE GROUP BANK AG	2,500,000	vânzare	29-iul.-13	29-ian.-14	4.4690	1.0000	4.4898	-0.0208	-52,000.00	-0.0009%
ERSTE GROUP BANK AG	7,300,000	vânzare	9-aug.-13	11-aug.-14	4.5595	1.0000	4.5466	0.0129	94,170.00	0.0017%
ERSTE GROUP BANK AG	690,000	vânzare	13-aug.-13	13-aug.-14	4.5465	1.0000	4.5472	-0.0007	-483.00	0.0000%
ERSTE GROUP BANK AG	2,105,000	vânzare	14-aug.-13	14-aug.-14	4.5528	1.0000	4.5475	0.0053	11,156.50	0.0002%



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	%
ERSTE GROUP BANK AG	2,555,000	vânzare	14-aug.-13	14-aug.-14	4.5520	1.0000	4.5475	0.0045	11,497.50	0.0002%
ERSTE GROUP BANK AG	7,700,000	vânzare	26-aug.-13	26-aug.-14	4.5640	1.0000	4.5509	0.0131	100,870.00	0.0018%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vânzare	28-aug.-13	27-aug.-14	4.5770	1.0000	4.5511	0.0259	129,500.00	0.0023%
ERSTE GROUP BANK AG	4,700,000	vânzare	29-aug.-13	1-sep.-14	4.5775	1.0000	4.5526	0.0249	117,030.00	0.0021%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vânzare	3-sep.-13	3-sep.-14	4.5720	1.0000	4.5531	0.0189	94,500.00	0.0017%
ERSTE GROUP BANK AG	2,845,000	vânzare	4-sep.-13	4-sep.-14	4.5805	1.0000	4.5534	0.0271	77,099.50	0.0014%
ERSTE GROUP BANK AG	4,000,000	vânzare	5-sep.-13	5-sep.-14	4.6055	1.0000	4.5537	0.0518	207,200.00	0.0037%
ERSTE GROUP BANK AG	5,280,000	vânzare	5-sep.-13	5-sep.-14	4.6115	1.0000	4.5537	0.0578	305,184.00	0.0054%
ERSTE GROUP BANK AG	7,000,000	vânzare	24-sep.-13	24-sep.-14	4.5862	1.0000	4.5591	0.0271	189,700.00	0.0034%
ERSTE GROUP BANK AG	935,000	vânzare	24-oct.-13	22-ian.-14	4.4675	1.0000	4.4885	-0.0210	-19,635.00	-0.0003%
ERSTE GROUP BANK AG	6,456,000	vânzare	28-oct.-13	28-apr.-14	4.4810	1.0000	4.5141	-0.0331	-213,693.60	-0.0038%
ERSTE GROUP BANK AG	3,370,000	vânzare	31-oct.-13	28-apr.-14	4.4695	1.0000	4.5141	-0.0446	-150,302.00	-0.0027%
ERSTE GROUP BANK AG	4,380,000	vânzare	7-nov.-13	8-mai.-14	4.4715	1.0000	4.5172	-0.0457	-200,166.00	-0.0036%
ERSTE GROUP BANK AG	1,960,000	vânzare	13-nov.-13	9-mai.-14	4.5015	1.0000	4.5175	-0.0160	-31,360.00	-0.0006%
ERSTE GROUP BANK AG	7,325,000	vânzare	27-nov.-13	26-nov.-14	4.5328	1.0000	4.5758	-0.0430	-314,975.00	-0.0056%
ERSTE GROUP BANK AG	5,430,000	vânzare	13-dec.-13	11-iun.-14	4.4880	1.0000	4.5282	-0.0402	-218,286.00	-0.0039%
ERSTE GROUP BANK AG	4,686,000	vânzare	17-dec.-13	13-iun.-14	4.4980	1.0000	4.5289	-0.0309	-144,797.40	-0.0026%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vânzare	13-mar.-13	13-mar.-14	4.5770	1.0000	4.5004	0.0766	766,000.00	0.0136%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vânzare	25-mar.-13	25-mar.-14	4.6030	1.0000	4.5041	0.0989	1,483,500.00	0.0264%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vânzare	15-mai.-13	15-mai.-14	4.4635	1.0000	4.5194	-0.0559	-838,500.00	-0.0149%
ING BANK ROMANIA	5,500,000	vânzare	8-iul.-13	8-ian.-14	4.5310	1.0000	4.4860	0.0450	247,500.00	0.0044%
ING BANK ROMANIA	1,400,000	vânzare	18-iul.-13	20-ian.-14	4.5055	1.0000	4.4881	0.0174	24,360.00	0.0004%
ING BANK ROMANIA	9,450,000	vânzare	23-iul.-13	23-iul.-14	4.5640	1.0000	4.5413	0.0227	214,515.00	0.0038%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vânzare	1-aug.-13	1-aug.-14	4.5620	1.0000	4.5438	0.0182	145,600.00	0.0026%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vânzare	2-aug.-13	4-aug.-14	4.5615	1.0000	4.5446	0.0169	169,000.00	0.0030%
ING BANK ROMANIA	11,000,000	vânzare	5-aug.-13	5-aug.-14	4.5490	1.0000	4.5449	0.0041	45,100.00	0.0008%
ING BANK ROMANIA	5,700,000	vânzare	12-aug.-13	12-aug.-14	4.5460	1.0000	4.5469	-0.0009	-5,130.00	-0.0001%

Contra parte	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	%
ING BANK ROMANIA	14,117,500	vânzare	14-aug.-13	13-aug.-14	4.5530	1.0000	4.5472	0.0058	81,881.50	0.0015%
ING BANK ROMANIA	7,000,000	vânzare	12-sep.-13	12-sep.-14	4.6120	1.0000	4.5557	0.0563	394,100.00	0.0070%
ING BANK ROMANIA	12,200,000	vânzare	19-sep.-13	19-sep.-14	4.5755	1.0000	4.5577	0.0178	217,160.00	0.0039%
ING BANK ROMANIA	11,000,000	vânzare	26-sep.-13	26-sep.-14	4.5860	1.0000	4.5597	0.0263	289,300.00	0.0051%
ING BANK ROMANIA	7,700,000	vânzare	1-oct.-13	1-oct.-14	4.5675	1.0000	4.5610	0.0065	50,050.00	0.0009%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vânzare	14-oct.-13	14-ian.-14	4.4780	1.0000	4.4871	-0.0091	-136,500.00	-0.0024%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vânzare	14-oct.-13	14-oct.-14	4.5515	1.0000	4.5645	-0.0130	-195,000.00	-0.0035%
ING BANK ROMANIA	18,500,000	vânzare	15-oct.-13	15-ian.-14	4.4705	1.0000	4.4873	-0.0168	-310,800.00	-0.0055%
ING BANK ROMANIA	1,500,000	vânzare	23-oct.-13	23-ian.-14	4.4570	1.0000	4.4887	-0.0317	-47,550.00	-0.0008%
ING BANK ROMANIA	2,000,000	vânzare	7-nov.-13	10-feb.-14	4.4440	1.0000	4.4924	-0.0484	-96,800.00	-0.0017%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vânzare	11-nov.-13	11-nov.-14	4.5415	1.0000	4.5719	-0.0304	-243,200.00	-0.0043%
ING BANK ROMANIA	3,400,000	vânzare	22-nov.-13	24-nov.-14	4.5470	1.0000	4.5753	-0.0283	-96,220.00	-0.0017%
ING BANK ROMANIA	19,000,000	vânzare	27-nov.-13	26-nov.-14	4.5285	1.0000	4.5758	-0.0473	-898,700.00	-0.0160%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vânzare	6-dec.-13	6-iun.-14	4.4967	1.0000	4.5266	-0.0299	-239,200.00	-0.0043%
ING BANK ROMANIA	7,900,000	vânzare	11-dec.-13	11-iun.-14	4.4878	1.0000	4.5282	-0.0404	-319,160.00	-0.0057%
ING BANK ROMANIA	7,725,000	vânzare	18-dec.-13	18-iun.-14	4.5062	1.0000	4.5307	-0.0245	-189,262.50	-0.0034%
ING Bank	1,000,000	vânzare	9-ian.-12	9-ian.-14	4.6580	1.0000	4.4856	0.1724	172,400.00	0.0031%
ING Bank	7,800,000	vânzare	12-ian.-12	15-ian.-14	4.6515	1.0000	4.4868	0.1647	1,284,660.00	0.0228%
ING Bank	4,000,000	vânzare	17-ian.-12	15-ian.-15	4.7915	1.0000	4.5785	0.2130	852,000.00	0.0151%
ING Bank	10,000,000	vânzare	11-sep.-12	11-sep.-14	4.9185	1.0000	4.5403	0.3782	3,782,000.00	0.0672%
<b>TOTAL</b>									<b>16,824,225.50</b>	<b>0.299%</b>

#### 1. Contracte forward USD / RON

Contra parte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR USD / RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	USD				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GSG	8,200,000	vânzare	18-sep.-13	18-sep.-14	3.4458	1.0000	3.3083	0.1375	1,127,500.00	0.0200%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR USD / RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	USD				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GSG	10,000,000	vânzare	2-oct.-13	6-oct.-14	3.3667	1.0000	3.3117	0.0550	550,000.00	0.0098%
BRD - GSG	6,000,000	cumpărare	17-dec.-13	25-feb.-14	3.2528	1.0000	3.2635	0.0107	64,200.00	0.0011%
CITIBANK ROMANIA SA	2,750,000	vânzare	8-iul.-13	8-ian.-14	3.5240	1.0000	3.2561	0.2679	736,725.00	0.0131%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vânzare	9-aug.-13	11-aug.-14	3.4020	1.0000	3.3006	0.1014	202,800.00	0.0036%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vânzare	12-aug.-13	12-aug.-14	3.4162	1.0000	3.3008	0.1154	577,000.00	0.0103%
CITIBANK ROMANIA SA	6,000,000	vânzare	23-aug.-13	25-feb.-14	3.3610	1.0000	3.2635	0.0975	585,000.00	0.0104%
CITIBANK ROMANIA SA	3,300,000	vânzare	8-nov.-13	8-mai.-14	3.3351	1.0000	3.2792	0.0559	184,470.00	0.0033%
ERSTE GROUP BANK AG	6,000,000	vânzare	27-dec.-13	25-mar.-14	3.2377	1.0000	3.2695	-0.0318	-190,800.00	-0.0034%
ERSTE GROUP BANK AG	3,450,000	vânzare	5-sep.-13	5-sep.-14	3.4850	1.0000	3.3057	0.1793	618,585.00	0.0110%
ERSTE GROUP BANK AG	4,780,000	vânzare	11-oct.-13	11-apr.-14	3.3100	1.0000	3.2732	0.0368	175,904.00	0.0031%
ERSTE GROUP BANK AG	10,000,000	vânzare	26-nov.-13	22-mai.-14	3.3030	1.0000	3.2824	0.0206	206,000.00	0.0037%
ERSTE GROUP BANK AG	8,000,000	vânzare	27-nov.-13	28-mai.-14	3.2914	1.0000	3.2839	0.0075	60,000.00	0.0011%
ERSTE GROUP BANK AG	13,350,000	vânzare	3-dec.-13	30-mai.-14	3.3170	1.0000	3.2843	0.0327	436,545.00	0.0078%
ING BANK ROMANIA	5,300,000	vânzare	11-iun.-13	11-mar.-14	3.4905	1.0000	3.2664	0.2241	1,187,730.00	0.0211%
ING BANK ROMANIA	4,000,000	vânzare	19-aug.-13	19-aug.-14	3.4355	1.0000	3.3022	0.1333	533,200.00	0.0095%
ING BANK ROMANIA	2,100,000	vânzare	1-oct.-13	1-oct.-14	3.3610	1.0000	3.3108	0.0502	105,420.00	0.0019%
ING BANK ROMANIA	1,100,000	vânzare	5-nov.-13	5-mai.-14	3.3190	1.0000	3.2785	0.0405	44,550.00	0.0008%
ING BANK ROMANIA	4,250,000	cumpărare	17-dec.-13	11-mar.-14	3.2554	1.0000	3.2664	0.0110	46,750.00	0.0008%
<b>TOTAL</b>									<b>7,251,579.00</b>	<b>0.129%</b>

### XIII. 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 centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	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		%	%
RO1116DBN024	REPO	2,790	10-dec.-13	10-ian.-14	-30,037,287.16	-1,543.58	-33,958.82	-30,071,245.98	BRD - GSG	0.0317%	-0.535%
RO1215DBN073	REPO	2,373	20-dec.-13	22-ian.-14	-24,902,593.46	-1,348.89	-12,140.01	-24,914,733.47	BRD - GSG	0.0270%	-0.443%

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	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		%	%
RO1215DBN073	REPO	953	20-dec.-13	20-ian.-14	-9,998,087.74	-541.56	-6,498.76	-10,004,586.50	BRD - GSG	0.0108%	-0.178%
<b>TOTAL</b>								<b>-64,990,565.96</b>			<b>-1.155%</b>

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența 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		%	%
RO1116DBN024		675	25-iul.-13	30-apr.-13	30-apr.-14	6,482,056.56	1,374.88	272,958.90	42,446.49		6,797,461.95	ING BANK ROMANIA	0.0077%	0.121%
RO1116DBN024		2,115	26-nov.-13	30-apr.-13	30-apr.-14	20,225,591.72	4,520.06	855,271.23	37,560.61		21,118,423.56	ING BANK ROMANIA	0.0240%	0.375%
RO1215DBN073		953	17-sep.-13	26-oct.-13	26-oct.-14	9,435,013.50	1,637.88	101,461.86	13,093.07		9,549,568.43	ING BANK ROMANIA	0.0108%	0.170%
RO1215DBN073		494	17-sep.-13	26-oct.-13	26-oct.-14	4,890,762.51	849.01	52,594.08	6,786.96		4,950,143.55	ING BANK ROMANIA	0.0056%	0.088%
RO1215DBN073		810	3-oct.-13	26-oct.-13	26-oct.-14	8,047,177.21	1,357.27	86,237.26	6,313.48		8,139,727.95	ING BANK ROMANIA	0.0092%	0.145%
RO1215DBN073		1,069	19-nov.-13	26-oct.-13	26-oct.-14	10,580,954.96	1,853.14	113,811.89	6,641.55		10,701,408.40	ING BANK ROMANIA	0.0121%	0.190%
<b>TOTAL</b>											<b>61,256,733.84</b>			<b>1.089%</b>

#### Contracte de report emise de administrația publică centrală - Alte valute (EUR)

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1316DBE011	REPO	419	17-oct.-13	16-ian.-14	-4,347,745.37	-144.92	-11,014.29	4.4847	-19,547,729.44	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	0.1760%	-0.348%
RO1316DBE011	REPO	655	31-oct.-13	31-ian.-14	-6,803,034.99	-207.87	-12,887.97	4.4847	-30,567,369.72	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	0.2751%	-0.543%
<b>TOTAL</b>									<b>-50,115,099.16</b>			<b>-0.891%</b>

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1316DBE011		419	1-oct.-13	26-feb.-13	26-feb.-14	4,190,980.78	371.97	115,282.40	-102.77		4.4847	19,311,837.58	ING BANK ROMANIA	0.1760%	0.343%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1316DBE011		655	14-oct.-13	26-feb.-13	26-feb.-14	6,664,094.45	451.32	180,214.73	-10,420.19		4.4847	30,647,941.94	Raiffeisen Bank	0.2751%	0.545%
<b>TOTAL</b>												<b>49,959,779.52</b>			<b>0.888%</b>

#### XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

##### 1. Titluri de participare denuminate în lei

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	%	%
ERSTE Money Market RON	N/A	395,509.0000	10.7983	N/A	4,270,824.83	5.5169%	0.076%
<b>TOTAL</b>					<b>4,270,824.83</b>		<b>0.076%</b>

##### 2. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	Pondere în activul total al OPC
				EUR VUAN	EUR	RON	lei	%	%
OTP EURO BOND	ROFDIN0001J6	N/A	221,182.3385	11.6297	N/A	4.4847	11,535,923.14	0.0000%	0.205%
<b>TOTAL</b>							<b>11,535,923.14</b>		<b>0.205%</b>

#### Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	1,229,323,508.12	3,684,523,698.32	5,615,391,477.23
VUAN	15.3092	16.4472	17.6573

## Notă

### **S.A.I. ERSTEAsset Management S.A.**

#### **Societate administrată în sistem dualist**

Str. Uruguay nr. 14

București - Sector 1, România

Nr. înreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377

Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR400028 din Registrul CNVM

Capital social subscris și vărsat 6.000.000 RON

Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716

Tel: +40 372 269 999

Fax: +40 372 870 995

Mail: office@erste-am.ro

### **Consiliul de Supraveghere SAI ERSTE Asset Management SA**

Heinz Bednar - Președinte al Consiliului de Supraveghere

Andrew GERBER - Vice-președinte al Consiliului de Supraveghere

Adrianus J.A. JANMAAT - membru al Consiliului de Supraveghere

Thomas SCHAUFLEER - membru al Consiliului de Supraveghere

Dana Luciana DEMETRIAN - membru al Consiliului de Supraveghere

### **Directoratul și Conducerea SAI ERSTE Asset Management SA**

Dragoș NEACȘU - Președinte al Directoratului/Director General

Valentina BEREVOIANU - Director Executiv Financiar

Roland Claudiu Tamaș - membru al Directoratului

Alina PICA: Control intern

### **Aționariat S.A.I. ERSTE Asset Management S.A.România:**

ERSTE Asset Management GmbH deține 99.99996% din capitalul social al societății

ERSTE Bank Beteiligungen GmbH deține 0.00003% din capitalul social al societății.

**www.erste-am.ro**