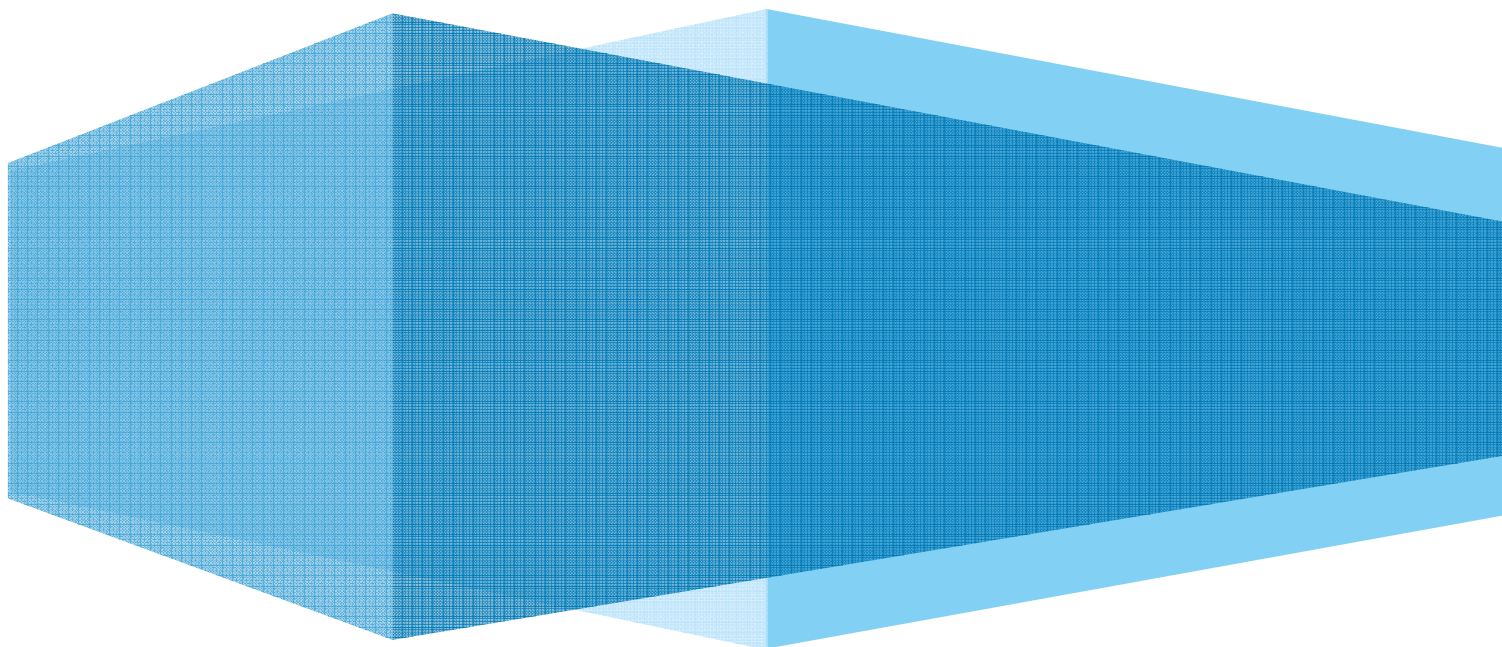


**Raport privind activitatea
FDI ERSTE Money Market RON
în anul 2013**





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).

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 Money Market RON (fost Erste Monetar) la data de 31 decembrie 2013 și evoluția acestuia în cursul anului 2013.

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

Fondul s-a constituit prin contract de societate civilă încheiat la data de 04.07.2012. Durata Fondului este nelimitată, neexistând o dată finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea titlurilor de participare. În conformitate cu reglementările în vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare, precum și cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, ținând seama de politica de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune, Fondul deschis de investiții ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) este un Fond de Piață Monetară, căruia îi sunt caracteristice scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate mai lungi.

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

Societatea de administrare a Fondului este SAI ERSTE Asset Management SA, denumită în continuare SAI ERSTE, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare 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, membră cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, 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 primit premiul câștigătorilor 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

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

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



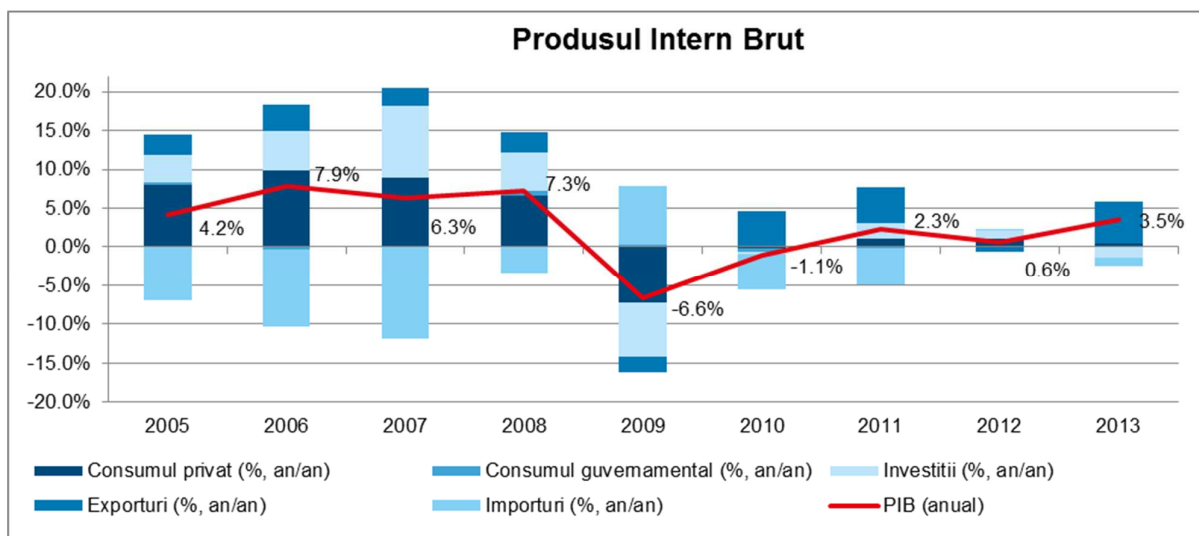
Trofeul câștigător, realizat de Untilov Adriana, Facultatea de Arte Plastice, Specializarea Sculptură, anul III.



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

2. Evoluția macroeconomică a României în anul 2013

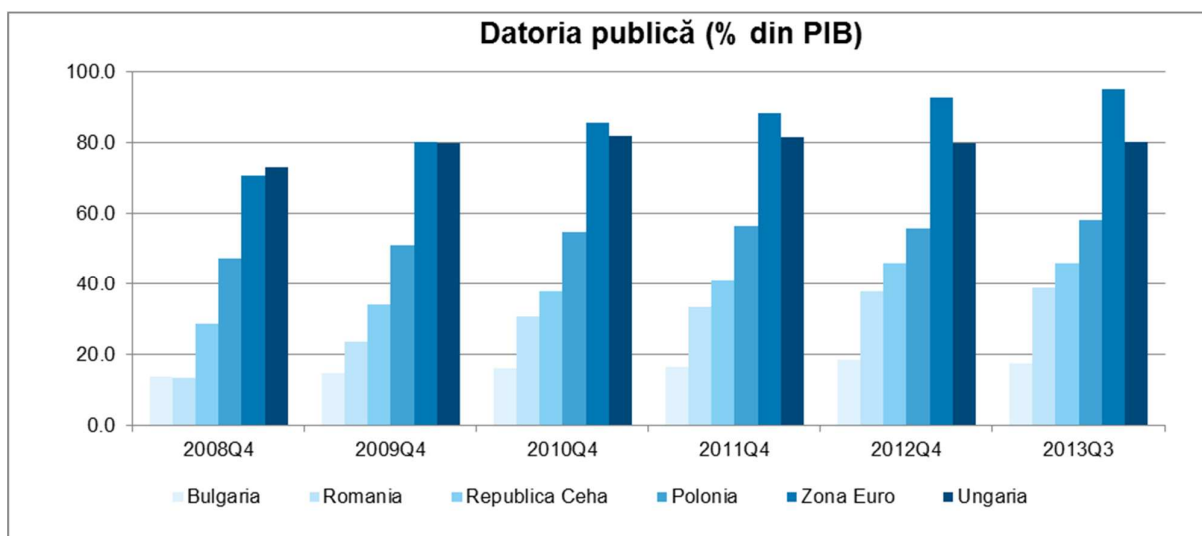
Economia României a înregistrat o evoluție peste așteptări în 2013, când a crescut cu 3.5% an/an, comparativ cu +0.6% an/an în 2012. Evoluția a fost ascendentă pe parcursul anului, creșterea economică fiind susținută de exporturi și industrie, în timp ce consumul intern, atât cel guvernamental, cât și 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.



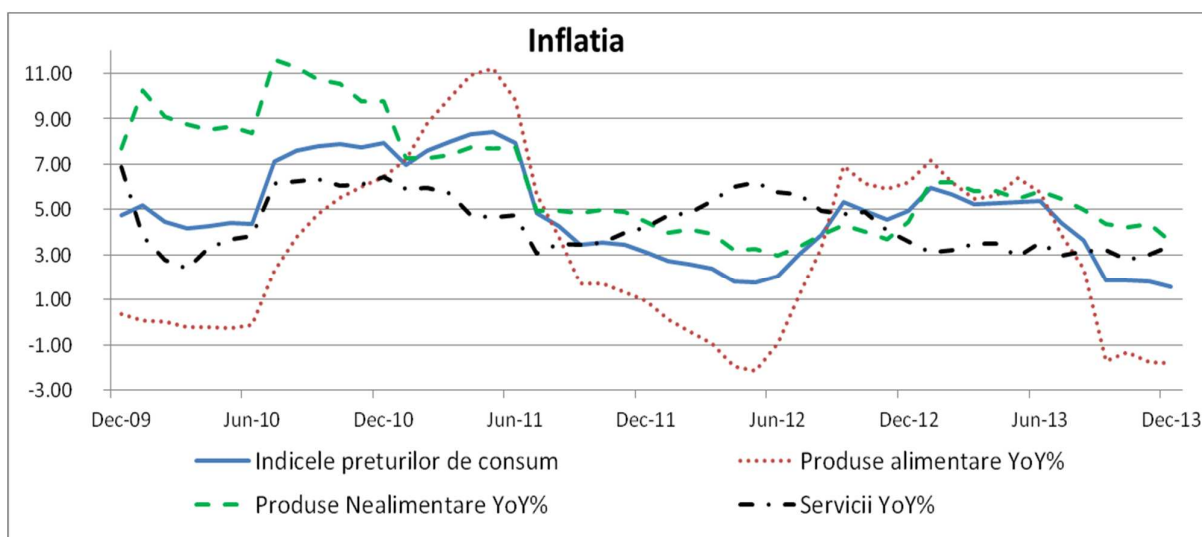
Comisia Europeană a aprobat în iunie 2013 ieșirea României de sub incidența Procedurii de Deficit Excesiv, după ce România a înregistrat un deficit bugetar de 2.8% din PIB în 2012, cu perspective ca acesta să rămână sub 3% din PIB în următorii ani. Bugetul general consolidat a marcat un deficit de 15.8 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.

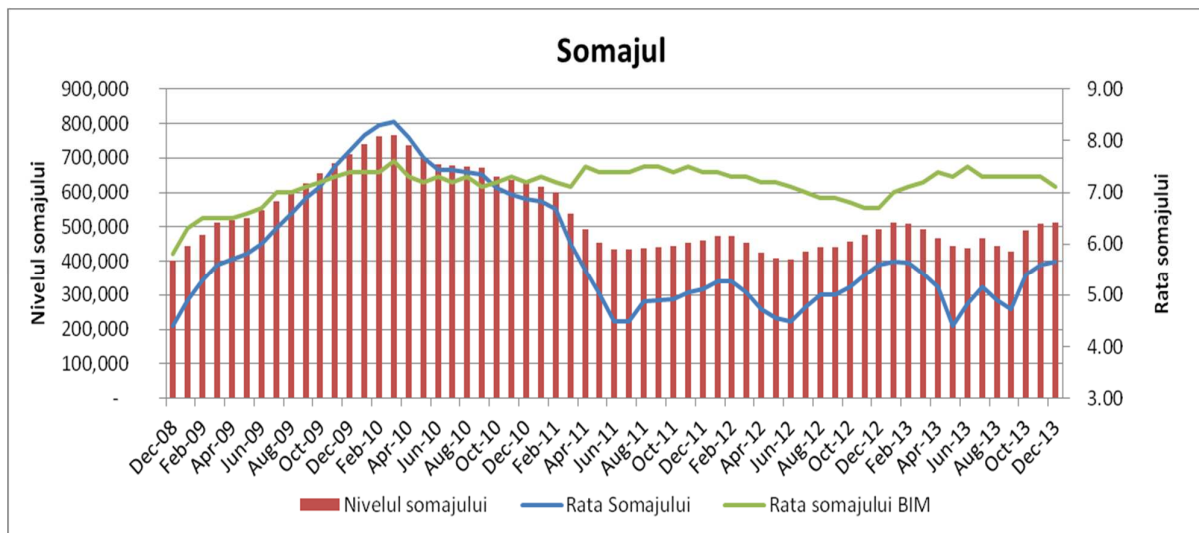
Datoria publică a atins un nivel de 38.7% din PIB după metodologia Europeană la sfârșitul lunii octombrie 2013 (față de 37.8% din PIB la sfârșitul anului 2012), și 42.6% din PIB după metodologia națională. Aceste valori continuă să situeze datoria publică a României confortabil sub pragul Maastricht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



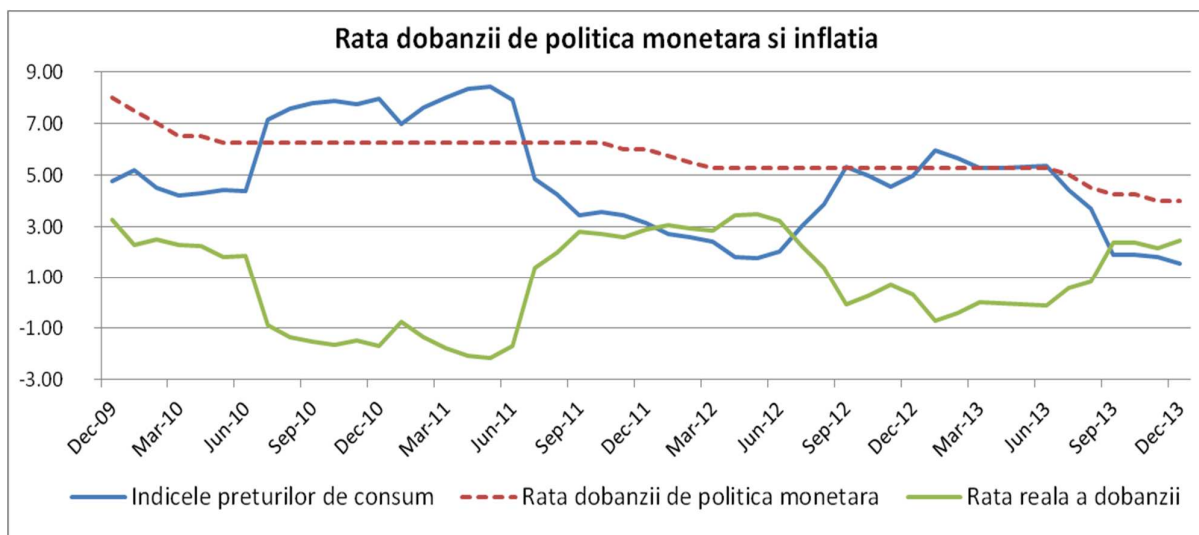
În 2013, piața muncii a continuat evoluția relativ modestă din 2012, cu o ușoară tendință de ameliorare în al doilea semestru. Astfel, după ce a crescut la 7.6% în iunie 2013, rata șomajului BIM (după metodologie europeană) s-a ajustat la 7.1% la sfârșitul anului trecut, în timp ce rata șomajului înregistrat 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.

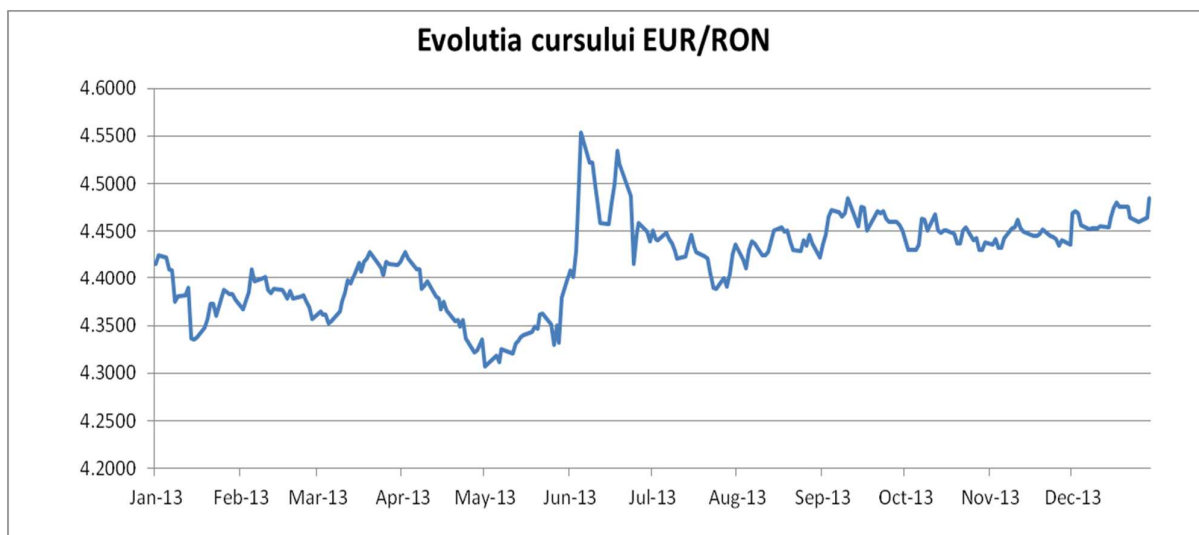
Datoria externă totală a scăzut cu 1.7% an/an în 2013 și reprezintă aproximativ 68.9% din PIB, cu o pondere majoritară a datoriei pe termen mediu și lung (80% din total). Într-adevăr, creșterea datoriei publice externe cu 4.7 miliarde EUR (excluzând datoria către FMI) a fost compensată de contracția 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.

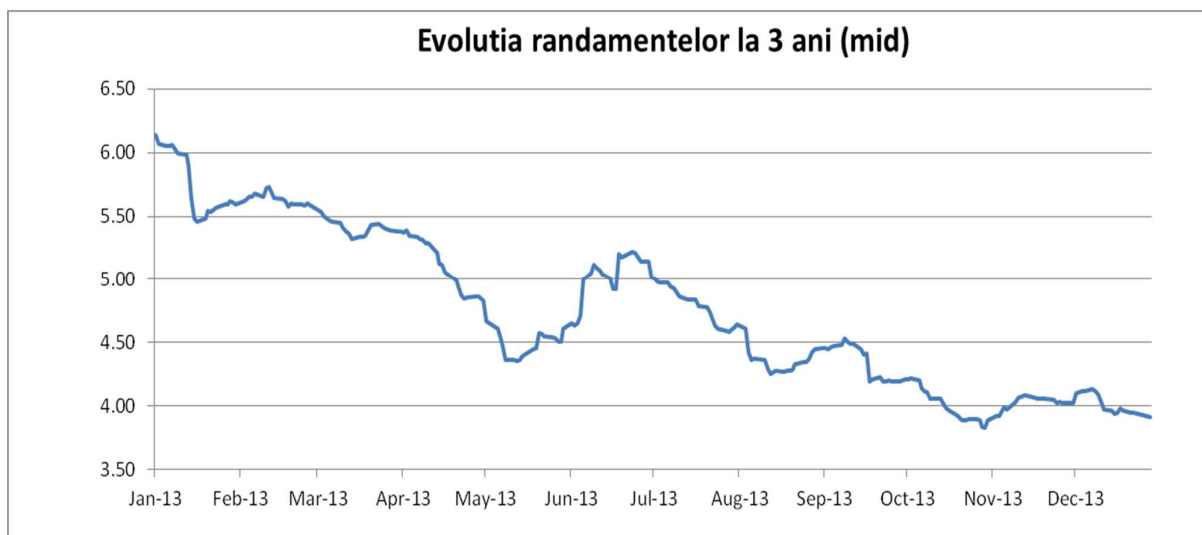


Evoluția sistemului bancar a rămas influențată și de evoluția mediului economic, de procesul de dezintermediere și înăsprirea regulilor impuse de BNR pentru acordarea creditelor în valută. Restrângerea stocului de credite (-3.3% an/an), concomitent cu intensificarea activității de economisire (+10% an/an), 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 restransă 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 Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente în instrumente financiare pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad redus de risc.

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

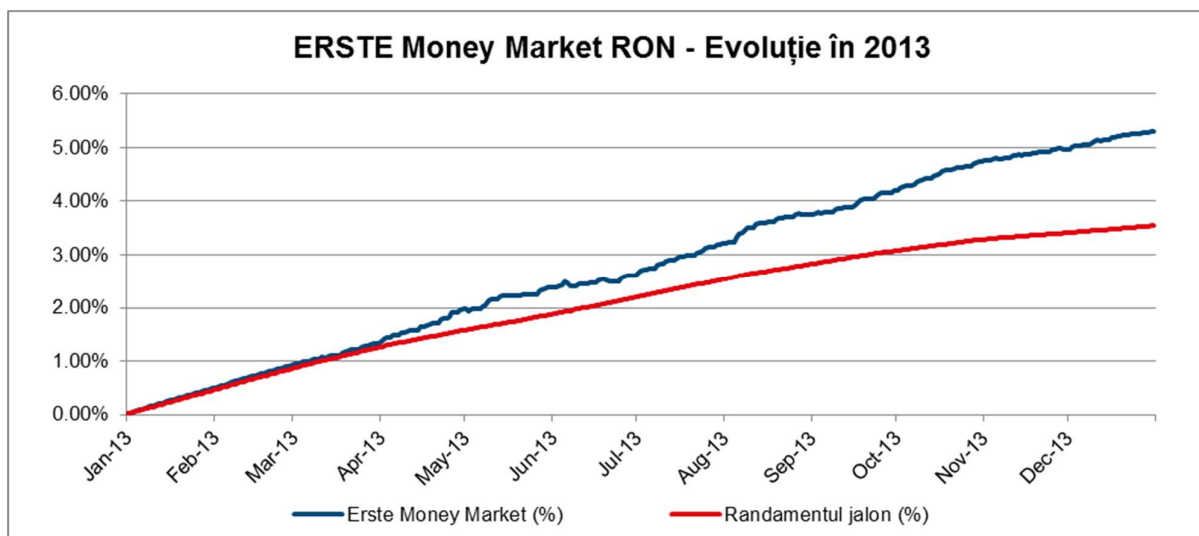
Benchmark:

$$R = \prod (1 + ROBID1M_i)^{1/N} - 1$$

unde:

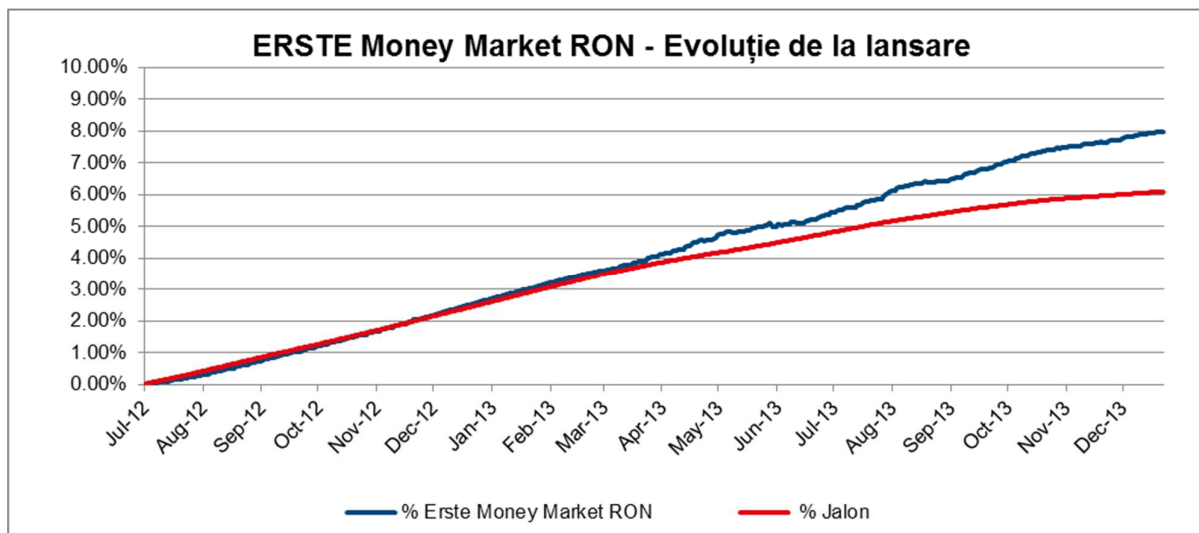
$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua "i"
 \prod = Produs
N = Numărul de zile calendaristice din an

În această perioadă, Fondul a înregistrat o creștere a titlului de participare de 5.31%, de la 10.2544 la 10.7985. Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) în 2013 în comparație cu evoluția ROBID1M (rata la care băncile plasează între ele resurse pentru o lună).



Evoluția activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)
Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a pornit la lansare, în 10 iulie 2012, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON, ajungând la data de 31 decembrie 2013 la o valoare de 10.7985 RON, înregistrând o creștere de 7.98% a valorii titlului de participare. În ceea ce privește activul net al FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar), acesta a crescut în 2013 cu 59.9 milioane RON ajungând la valoarea de 77.4 milioane RON la data de 31 decembrie 2013.

Evoluția valorii unitare a activului net al FDI Erste Money Market RON (fost ERSTE Monetar) de la lansare până la 31 decembrie 2013



Politica de investiții a fondului ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

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

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut al riscului, prin plasarea, în condiții optime de diversificare a resurselor atrase, în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit, în obligațiuni emise de entități supranaționale, de state membre și nemembre și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus.

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

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

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

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

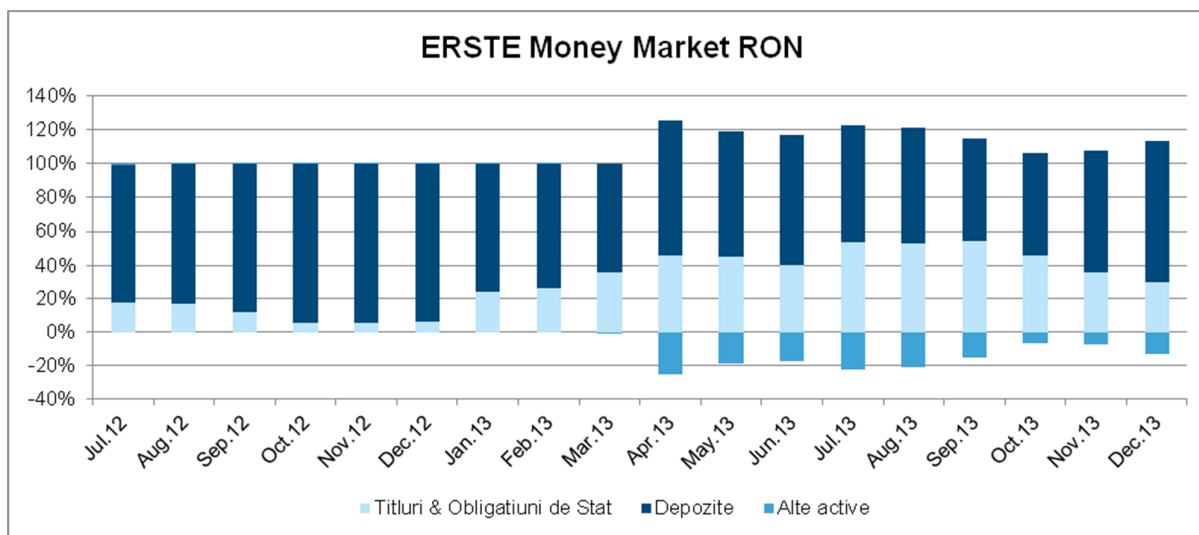
În cazul în care limitele stabilite prin politica de investiții nu sunt respectate, SAI ERSTE va adopta măsuri de remediere în cel mai scurt timp a situației, în conformitate cu reglementările în vigoare și cu respectarea intereselor investitorilor.

La sfârșitul anului 2013 fondul înregistra o scadență medie ponderată (WAM) de 0.4634 ani (5.5 luni). Durată de viață medie ponderată (WAL) se situa la aceeași valoare.

Pe parcursul anului 2013, pentru implementarea strategiei de investiții au fost efectuate 644 tranzacții efectuate prin 17 contrapărți financiare cu o valoare cumulată de 778 milioane RON. Astfel:

- s-au constituit 445 depozite în valoare cumulată de 500 milioane RON. Dintre acestea 360 depozite în valoare de 367.6 milioane RON au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichidităților;
- s-au efectuat 111 tranzacții cu titluri de stat emise de statul Român cu o valoare cumulată de 174.5 milioane RON;
- s-au încheiat 15 contracte de repo pe titluri de stat cu o valoare de 12.5 milioane RON;
- s-au tranzacționat 46 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar însumând o valoare de 63.7 milioane RON;
- s-au efectuat 17 tranzacții pe piața valutară însumând 26.9 milioane RON.

Pe parcursul anului 2013, Fondul a început să plaseze și în instrumente denumite în EUR. Astfel Fondul avea la finalul anului investiții de 6.1 milioane EUR. Pentru acoperirea riscului valutar Fondul a intrat în contracte derivate pe cursul de schimb, acoperind integral aceste expuneri. Graficul de mai jos prezintă rezumatul activității investiționale a Fondului, reflectând principalele modificări care s-au produs în structura portofoliului.



În tabelul de mai jos vă prezentăm topul deținerilor:

Top 10 dețineri la data de 31 decembrie 2013

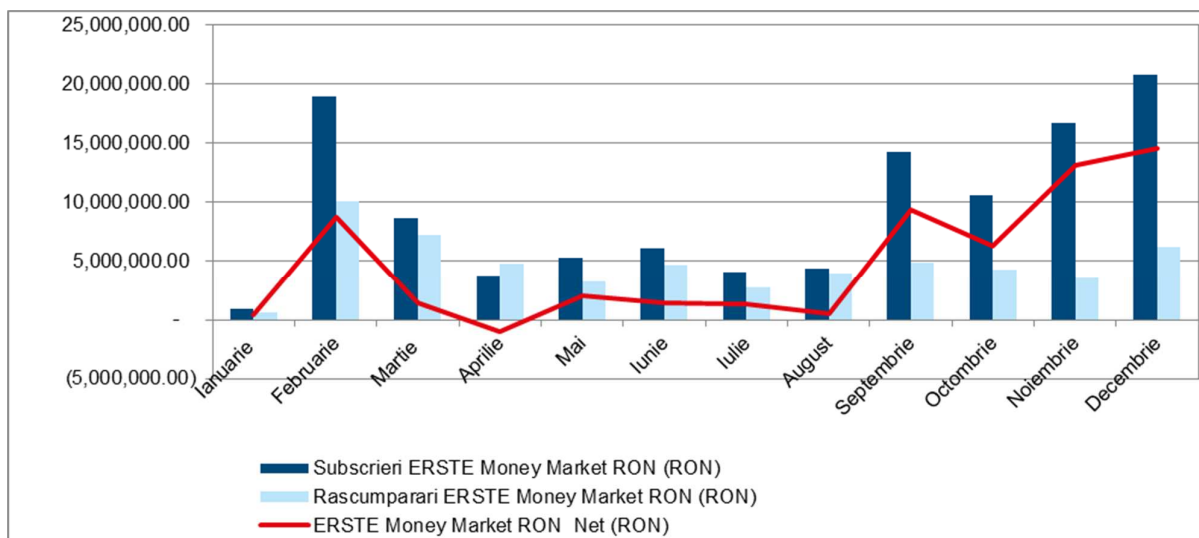
Emitent	Instrument	Pondere
Obligatiuni & Certif. de Stat (RON)		23.58%
UniCredit Tiriak Bank	Depozite Bancare	13.75%
Banca Transilvania	Depozite Bancare	9.86%
BRD-SG	Depozite Bancare	7.21%
Piraeus Bank Romania	Depozite Bancare	6.98%
Garanti Bank	Depozite Bancare	6.95%
Volksbank Romania	Depozite Bancare	6.40%
Obligatiuni de Stat (EUR)	RO1114DBE010	5.74%
Millennium Bank	Depozite Bancare	5.72%
Alpha Bank	Depozite Bancare	5.16%

4. Evoluția FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) din punct de vedere al activului net, al activului unitar net și al numărului de investitori

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

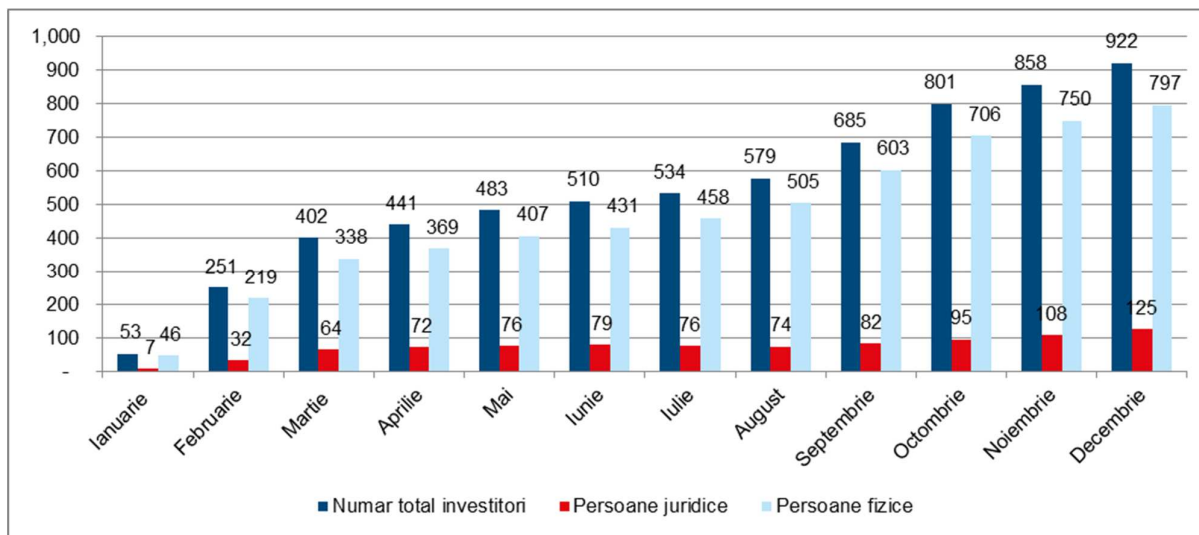
În anul 2013, volumul subscrierilor în Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a fost de 114.66 milioane RON, s-au răscumpărat unități de fond în valoare de 56.34 milioane RON, Fondul înregistrând astfel la sfârșitul anului un sold pozitiv de 58.32 milioane RON.

Evoluția lunară a subscrierilor și a răscumpărilor pentru FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)



La sfârșitul anului 2013, ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) avea 922 de investitori. Dintre aceștia, 125 au fost persoane juridice.

Evoluția lunară a numărului de investitori în FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)



5. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În data de 12.09.2013, a fost emisă Autorizația nr. A/114/12.09.2013, prin care au fost autorizate următoarele modificări intervenite în documentele FDI ERSTE Money Market RON:

5.1. Redenumirea FDI Erste Monetar în FDI ERSTE Money Market 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 FDI ERSTE Money Market 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 Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2013				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2013				Diferențe lei
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act net	% din act. tot.	valuta	lei	
I Total active	100.05	100.00		17,536,384.65	100.07	100.00		77,467,009.35	59,930,624.70
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	0.00	0.00		0.00	29.34	29.32		22,710,514.90	22,710,514.90
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	0.00	0.00		0.00	23.60	23.58		18,266,013.17	18,266,013.17
Acțiuni tranzacționate									0.00
Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile									0.00
Drepturi de alocare									0.00
Obligațiuni emise de către administrația publică locală									0.00
Obligațiuni tranzacționate corporative									0.00
Obligațiuni ale administrației publice centrale					23.60	23.58		18,266,013.17	18,266,013.17
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	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Acțiuni									0.00
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală									
Obligațiuni tranzacționate corporative									0.00
Obligațiuni emise sau garantate de administrația publică locală									0.00
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 altă 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									0.00
1.5. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:	0.00	0.00		0.00	5.74	5.74		4,444,501.73	4,444,501.73
Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată:								4,444,501.73	4,444,501.73
Acțiuni									0.00
Obligațiuni emise de către administrația publică locală					5.74	5.74		4,444,501.73	4,444,501.73
Obligațiuni corporative									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.	valuta	lei	% din act net	% din act. tot.	valuta	lei	
2. Depozite bancare din care:	94.19	94.14		16,508,949.89	83.70	83.64		64,793,761.80	48,284,811.91
Depozite bancare constituite la instituții de credit din România	94.19	94.14	RON	16,508,949.89	50.74	50.71	RON	39,281,975.68	22,773,025.79
	0.00	0.00	EUR	0.00	32.95	32.93	EUR	25,511,786.12	25,511,786.12
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:	0.00	0.00		0.00	-0.25	-0.25		-192,700.30	-192,700.30
Contracte forward fără livrare (NDF) EUR / RON, USD / RON	0.00	0.00	EUR	0.00	-0.25	-0.25	EUR	-195,150.30	-195,150.30
Contracte forward fără livrare (NDF) închise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		2,450.00	2,450.00
5. Disponibil în cont curent și numerar din care:	0.07	0.07		11,650.07	1.87	1.86		1,444,614.51	1,432,964.44
Disponibil în cont curent	0.00	0.00	EUR	0.00	0.03	0.03	EUR	24,645.99	24,645.99
	0.07	0.07	RON	11,650.07	1.83	1.83	RON	1,419,968.52	1,408,318.45
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	5.80	5.79		1,015,784.69	0.07	0.07		56,707.47	-959,077.22
Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală	5.80	5.79		1,015,784.69	0.01	0.01		6,757.32	-1,009,027.37
Titluri emise de administrația publică centrală	0.00	0.00		0.00	0.06	0.06		49,950.15	49,950.15
Certificate de depozit									0.00
7. Dividende sau alte drepturi de încasat									0.00
8. Titluri de participare la OPCVM / AOPC									
9. Alte active, din care:	0.00	0.00		0.00	-14.66	-14.65		-11,345,889.03	-11,345,889.03
Cupoane de încasat									0.00
Sume în tranzit bancar									0.00
Sume virate la SSIF									0.00
Sume aflate la distribuitori									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.	valuta	lei	% din act net	% din act. tot.	valuta	lei	
Sume în curs de rezolvare									0.00
Sume în decontare					-14.66	-14.65		-11,345,889.03	-11,345,889.03
II Total obligații	0.05	0.05		9,638.21	0.07	0.07		52,811.05	43,172.84
Comisioane luni precedente	0.05	0.05		9,360.35	0.00	0.00		0.00	-9,360.35
Comisioane bancare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		260.00	260.00
Activ net calcul comisioane (ANCC)	100.01	99.95		17,528,484.62	0.00	0.00		0.00	-17,528,484.62
Comisioane DEPOZITAR	0.00	0.00		113.09	0.02	0.02		17,256.91	17,143.82
Comisioane ADMINISTRARE	0.00	0.00		117.67	0.04	0.04		28,962.70	28,845.03
Comisioane CUSTODIE + procesare tranzacții / transferuri	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		1.14	1.14
Cheltuieli ASF	0.00	0.00		47.11	0.01	0.01		6,330.30	6,283.19
III Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.95		17,526,746.44	100.00	99.93		77,414,198.30	59,887,451.86

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada		Diferențe
	Perioada curentă	corespunzătoare a anului precedent	
Valoare Activ Net	77,414,198.29	17,523,804.89	59,890,393.41
Număr de unități de fond în circulație	7,169,008.66	1,708,909.43	5,460,099.23
Valoarea unitară a activului net	10.7985	10.2544	0.54

Situația detaliată a investițiilor ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) la data de 31.12.2013

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

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 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		%	%
RO0914DBN049		1	7-feb.-13	5-mar.-13	5-mar.-14	10,550.09	1.61	910.14	N/A		101.2930%	11,039.44	Banca Comercială Română	0.0000%	0.014%
RO0914DBN049		80	23-iul.-13	5-mar.-13	5-mar.-14	829,842.34	108.46	72,810.96	N/A		101.2930%	883,154.96	ING BANK ROMANIA	0.0009%	1.140%
RO1114DBN011		145	7-ian.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	1,470,872.95	270.20	18,373.29	N/A		102.5320%	1,505,087.29	ING BANK ROMANIA	0.0016%	1.943%
RO1114DBN011		101	13-feb.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	1,028,879.10	282.31	19,196.92	N/A		102.5320%	1,054,770.12	ING BANK ROMANIA	0.0011%	1.362%
RO1114DBN011		90	16-dec.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	923,941.13	77.62	10,479.45	N/A		102.5320%	933,267.45	Raiffeisen Bank	0.0010%	1.205%
RO1114DBN011		300	23-dec.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	3,080,262.68	251.40	34,931.51	N/A		102.5320%	3,110,891.51	Banca Comercială Română	0.0034%	4.016%
RO1114DBN011		100	27-dec.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	1,026,228.99	84.38	11,643.84	N/A		102.5320%	1,036,963.84	Raiffeisen Bank	0.0011%	1.339%
RO1114DBN011		100	27-feb.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	1,019,709.85	314.77	21,404.11	N/A		102.5320%	1,046,724.11	ING BANK ROMANIA	0.0011%	1.351%
RO1214DBN027		35	6-aug.-13	23-apr.-13	23-apr.-14	353,035.54	45.38	14,434.86	N/A		100.9130%	367,630.36	ING BANK ROMANIA	0.0004%	0.475%
RO1214DBN027		131	19-sep.-13	23-apr.-13	23-apr.-14	1,325,161.38	143.36	54,027.63	N/A		100.9130%	1,375,987.93	ING BANK ROMANIA	0.0015%	1.776%
RO1214DBN027		96	27-dec.-13	23-apr.-13	23-apr.-14	967,662.93	91.00	39,592.77	N/A		100.9130%	1,008,357.57	ING BANK ROMANIA	0.0011%	1.302%
RO1214DBN068		38	3-oct.-13	28-iul.-13	28-iul.-14	385,202.19	43.45	9,561.95	N/A		101.5880%	395,596.35	ING BANK ROMANIA	0.0004%	0.511%
RO1214DBN068		30	22-oct.-13	28-iul.-13	28-iul.-14	304,182.50	33.09	7,548.90	N/A		101.5880%	312,312.90	ING BANK ROMANIA	0.0003%	0.403%
RO1214DBN068		300	4-feb.-14	28-iul.-13	28-iul.-14	3,034,529.50	584.95	91,836.99	N/A		101.5880%	3,139,476.99	ING BANK ROMANIA	0.0034%	4.053%
RO1214DBN068		199	11-feb.-14	28-iul.-13	28-iul.-14	2,011,243.95	402.24	63,151.15	N/A		101.5880%	2,084,752.35	ING BANK ROMANIA	0.0023%	2.691%
TOTAL												18,266,013.17			23.579%

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	%	%
RO1214DBN068	499	10,422.37	-5,200,761.59	0.0057%	6.714%

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	%	%
RO1114DBN011	346	10,342.30	-3,578,436.22	0.0039%	4.619%
TOTAL			-8,779,197.81		11.333%

VIII. Alte valori mobiliare și 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)

Denumire emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență 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	%	%
RO1114DBE010	2	15-oct.-13	6-mai.-13	6-mai.-14	101,547.42	4.71	1,479.45	N/A	101.1200%	4.4847	466,762.66	0.0008%	0.603%
RO1114DBE010	6	29-oct.-13	6-mai.-13	6-mai.-14	304,066.52	15.47	1,479.45	N/A	101.1200%	4.4847	1,400,287.98	0.0025%	1.808%
RO1114DBE010	2	14-ian.-14	6-mai.-13	6-mai.-14	100,830.61	13.00	1,559.59	N/A	101.1200%	4.4847	467,481.44	0.0008%	0.603%
RO1114DBE010	2	30-ian.-14	6-mai.-13	6-mai.-14	100,742.33	13.82	1,658.22	N/A	101.1200%	4.4847	468,366.10	0.0008%	0.605%
RO1114DBE010	7	11-feb.-14	6-mai.-13	6-mai.-14	352,187.82	50.52	1,732.19	N/A	101.1200%	4.4847	1,641,603.55	0.0029%	2.119%
TOTAL											4,444,501.73		5.737%

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (RON)

Denumire emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR RON / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
					Lei	Lei	Lei	Lei	%	lei	lei	%	%
RO1314CTN011	5	18-ian.-13	9-ian.-13	8-ian.-14	47,472.11	0.00	0.00	2,478.04	N/A	N/A	49,950.15	0.0001%	0.064%
TOTAL											49,950.15		0.064%

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

Denumire emitent	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		EUR	lei	lei	%	%
RO1114DBE010	11	52,029.25	4.4847	-2,566,691.22	0.0046%	3.313%
TOTAL				-2,566,691.22		3.313%

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	%
UniCredit Tiriac Bank SA	659.89	0.001%
Millennium Bank	220.52	0.000%
Banca Românească	196.37	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	1,046.43	0.001%
BRD - GSG	2,705.86	0.003%
GARANTI BANK	302.50	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	1,389.49	0.002%
Libra Internet Bank	822.97	0.001%
Banca Transilvania	738.60	0.001%
Piraeus Bank Romania SA	187.54	0.000%
ING BANK ROMANIA	5,602.35	0.007%
Credit Europe Bank Romania	172.09	0.000%
Banca Comercială Română	1,405,260.00	1.814%
Banca Italo Romena SpA	223.68	0.000%
Alpha Bank	135.89	0.000%
Volksbank Romania S.A.	304.34	0.000%
TOTAL	1,419,968.52	1.833%

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	%
GARANTI BANK	50.00	4.4847	224.24	0.000%
Banca Românească	78.37	4.4847	351.47	0.000%
Credit Europe Bank Romania	147.76	4.4847	662.66	0.001%
BRD - GSG	300.00	4.4847	1,345.41	0.002%
Volksbank Romania S.A.	117.23	4.4847	525.74	0.001%
Libra Internet Bank	7.94	4.4847	35.61	0.000%
Banca Comercială Română	4,427.65	4.4847	19,856.68	0.026%
Piraeus Bank Romania SA	83.29	4.4847	373.53	0.000%
Alpha Bank	203.33	4.4847	911.87	0.001%
Millennium Bank	80.00	4.4847	358.78	0.000%
TOTAL			24,645.99	0.032%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate 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	4-dec.-13	7-ian.-14	4,400,000.00	550.00	15,400.00	4,415,400.00	5.700%
UniCredit Tiriac Bank SA	5-dec.-13	7-ian.-14	2,000,000.00	250.00	6,750.00	2,006,750.00	2.590%
Banca Italo Romena SpA	19-nov.-13	19-mai.-14	1,676,600.00	218.19	9,382.07	1,685,982.07	2.176%
Banca Italo Romena SpA	26-nov.-13	25-feb.-14	1,300,000.00	151.37	5,449.32	1,305,449.32	1.685%
Libra Internet Bank	3-dec.-13	5-mar.-14	1,500,000.00	184.93	5,363.01	1,505,363.01	1.943%
Alpha Bank	3-oct.-13	9-ian.-14	500,000.00	77.40	6,965.75	506,965.75	0.654%
Credit Europe Bank Romania	31-dec.-13	1-apr.-14	1,000,000.00	116.44	116.44	1,000,116.44	1.291%
Libra Internet Bank	17-dec.-13	18-mar.-14	865,500.00	100.78	1,511.66	867,011.66	1.119%
OTP BANK ROMANIA S.A.	29-nov.-13	4-mar.-14	1,100,000.00	99.45	3,281.92	1,103,281.92	1.424%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Piraeus Bank Romania SA	12-nov.-13	13-mar.-14	2,000,300.00	261.15	13,057.51	2,013,357.51	2.599%
Piraeus Bank Romania SA	31-dec.-13	1-apr.-14	1,000,000.00	118.06	118.06	1,000,118.06	1.291%
Banca Transilvania	20-dec.-13	18-dec.-14	2,500,000.00	253.47	3,041.67	2,503,041.67	3.231%
GARANTI BANK	7-nov.-13	7-feb.-14	1,500,000.00	170.55	9,380.14	1,509,380.14	1.948%
GARANTI BANK	11-nov.-13	13-mai.-14	1,500,000.00	168.49	8,593.15	1,508,593.15	1.947%
GARANTI BANK	18-nov.-13	20-mai.-14	1,500,000.00	168.49	7,413.70	1,507,413.70	1.946%
Volksbank Romania S.A.	12-nov.-13	13-mar.-14	3,000,000.00	410.96	20,547.95	3,020,547.95	3.899%
Volksbank Romania S.A.	18-nov.-13	18-feb.-14	1,000,000.00	131.51	5,786.30	1,005,786.30	1.298%
UniCredit Tiriac Bank SA	24-sep.-13	16-ian.-14	4,169,300.00	584.86	57,901.15	4,227,201.15	5.457%
Banca Italo Romena SpA	11-iul.-13	9-ian.-14	729,500.00	119.92	20,865.70	750,365.70	0.969%
Banca Comercială Română	31-dec.-13	1-ian.-14	293,221.76	7.25	7.25	293,229.01	0.379%
Banca Transilvania	3-dec.-13	3-iun.-14	1,500,000.00	141.67	4,108.33	1,504,108.33	1.942%
Banca Transilvania	7-oct.-13	8-apr.-14	1,400,000.00	159.44	13,712.22	1,413,712.22	1.825%
Banca Transilvania	13-nov.-13	13-feb.-14	700,000.00	68.06	3,334.72	703,334.72	0.908%
Banca Transilvania	16-oct.-13	17-apr.-14	1,500,000.00	170.83	13,154.17	1,513,154.17	1.953%
Volksbank Romania S.A.	19-sep.-13	7-ian.-14	405,950.00	61.17	6,361.74	412,311.74	0.532%
TOTAL						39,281,975.68	50.708%

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	%
BRD - GSG	30-dec.-13	24-dec.-14	1,244,700.00	86.44	172.88	4.4847	5,582,881.38	7.207%
Banca Românească	13-nov.-13	13-feb.-14	469,100.00	40.48	1,983.71	4.4847	2,112,669.14	2.727%
Banca Românească	17-dec.-13	18-mar.-14	194,200.00	15.96	239.42	4.4847	872,002.49	1.126%
Alpha Bank	28-nov.-13	27-feb.-14	295,000.00	23.03	783.16	4.4847	1,326,498.76	1.712%
Alpha Bank	29-nov.-13	4-mar.-14	365,000.00	28.00	924.00	4.4847	1,641,059.36	2.118%

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	%
Alpha Bank	4-oct.-13	9-ian.-14	227,100.00	18.67	1,661.25	4.4847	1,025,925.59	1.324%
Credit Europe Bank Romania	5-dec.-13	6-mar.-14	271,452.68	22.31	602.40	4.4847	1,220,085.43	1.575%
Credit Europe Bank Romania	19-sep.-13	7-ian.-14	211,650.00	20.30	2,110.70	4.4847	958,652.62	1.237%
Credit Europe Bank Romania	19-nov.-13	20-feb.-14	304,459.93	25.02	1,076.04	4.4847	1,370,237.15	1.769%
Millennium Bank	14-nov.-13	13-feb.-14	515,800.00	42.98	2,063.20	4.4847	2,322,461.09	2.998%
Millennium Bank	17-dec.-13	18-mar.-14	469,976.10	35.90	538.51	4.4847	2,110,116.89	2.724%
Piraeus Bank Romania SA	8-oct.-13	11-feb.-14	348,000.00	30.93	2,629.33	4.4847	1,572,467.37	2.030%
Piraeus Bank Romania SA	24-oct.-13	25-feb.-14	182,400.00	16.72	1,153.68	4.4847	823,183.19	1.063%
GARANTI BANK	22-oct.-13	23-ian.-14	191,200.00	12.83	911.21	4.4847	861,561.15	1.112%
Volksbank Romania S.A.	26-nov.-13	27-feb.-14	113,500.00	8.71	313.45	4.4847	510,419.17	0.659%
Libra Internet Bank	10-oct.-13	11-feb.-14	266,050.00	22.60	1,875.47	4.4847	1,201,565.36	1.551%
TOTAL							25,511,786.12	32.932%

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	225,000	vânzare	4-oct.-13	6-ian.-14	4.4521	1.0000	4.4857	-0.0336	-7,560.00	-0.0098%
BRD - GSG	257,000	vânzare	16-oct.-13	16-ian.-14	4.4675	1.0000	4.4874	-0.0199	-5,114.30	-0.0066%
BRD - GSG	515,000	vânzare	11-dec.-13	11-iun.-14	4.4890	1.0000	4.5282	-0.0392	-20,188.00	-0.0261%
BRD - GSG	190,000	vânzare	16-dec.-13	16-iun.-14	4.4867	1.0000	4.5300	-0.0433	-8,227.00	-0.0106%
BRD - GSG	50,000	vânzare	27-dec.-13	27-mar.-14	4.4742	1.0000	4.5047	-0.0305	-1,525.00	-0.0020%
BRD - GSG	100,000	vânzare	30-dec.-13	27-mar.-14	4.4779	1.0000	4.5047	-0.0268	-2,680.00	-0.0035%
CITIBANK ROMANIA SA	205,000	vânzare	12-nov.-13	12-mai.-14	4.4955	1.0000	4.5184	-0.0229	-4,694.50	-0.0061%
CITIBANK ROMANIA SA	635,000	vânzare	4-dec.-13	4-dec.-14	4.5620	1.0000	4.5779	-0.0159	-10,096.50	-0.0130%
ING BANK ROMANIA	195,000	vânzare	22-oct.-13	22-ian.-14	4.4555	1.0000	4.4885	-0.0330	-6,435.00	-0.0083%

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	%
ING BANK ROMANIA	180,000	vânzare	23-oct.-13	23-ian.-14	4.4570	1.0000	4.4887	-0.0317	-5,706.00	-0.0074%
ING BANK ROMANIA	200,000	vânzare	29-oct.-13	29-ian.-14	4.4600	1.0000	4.4898	-0.0298	-5,960.00	-0.0077%
ING BANK ROMANIA	185,000	vânzare	4-nov.-13	4-feb.-14	4.4565	1.0000	4.4910	-0.0345	-6,382.50	-0.0082%
ING BANK ROMANIA	535,000	vânzare	5-nov.-13	5-feb.-14	4.4595	1.0000	4.4913	-0.0318	-17,013.00	-0.0220%
ING BANK ROMANIA	435,000	vânzare	14-nov.-13	15-mai.-14	4.4943	1.0000	4.5194	-0.0251	-10,918.50	-0.0141%
ING BANK ROMANIA	300,000	vânzare	19-nov.-13	19-nov.-14	4.5421	1.0000	4.5740	-0.0319	-9,570.00	-0.0124%
ING BANK ROMANIA	115,000	vânzare	22-nov.-13	24-nov.-14	4.5501	1.0000	4.5753	-0.0252	-2,898.00	-0.0037%
ING BANK ROMANIA	70,000	vânzare	27-nov.-13	26-nov.-14	4.5285	1.0000	4.5758	-0.0473	-3,311.00	-0.0043%
ING BANK ROMANIA	350,000	vânzare	29-nov.-13	28-nov.-14	4.5335	1.0000	4.5764	-0.0429	-15,015.00	-0.0194%
ING BANK ROMANIA	1,150,000	vânzare	12-dec.-13	12-iun.-14	4.4880	1.0000	4.5286	-0.0406	-46,690.00	-0.0603%
ING BANK ROMANIA	210,000	vânzare	23-dec.-13	25-iun.-14	4.5085	1.0000	4.5331	-0.0246	-5,166.00	-0.0067%
TOTAL									-195,150.30	-0.252%

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 scadență	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		%	%
RO1114DBN011	REPO	194	5-dec.-13	7-ian.-14	-2,001,724.74	-119.55	-3,227.78	-2,004,952.52	BRD - GSG	0.0022%	-2.588%
TOTAL								-2,004,952.52			-2.588%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1114DBN011		65	2-oct.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	665,699.40	70.84	7,568.49	-3,682.08		674,026.49	Raiffeisen Bank	0.0007%	0.870%
RO1114DBN011		129	17-oct.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	1,328,262.23	118.31	15,020.55	-7,796.06		1,337,683.35	Raiffeisen Bank	0.0015%	1.727%
TOTAL											2,011,709.84			2.597%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	n/a	17,523,804.89	77,414,198.29
VUAN	n/a	10.2544	10.7985

Notă

S.A.I. ERSTE Asset 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 SCHAUFLENER - 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

Control intern: Alina PICA

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