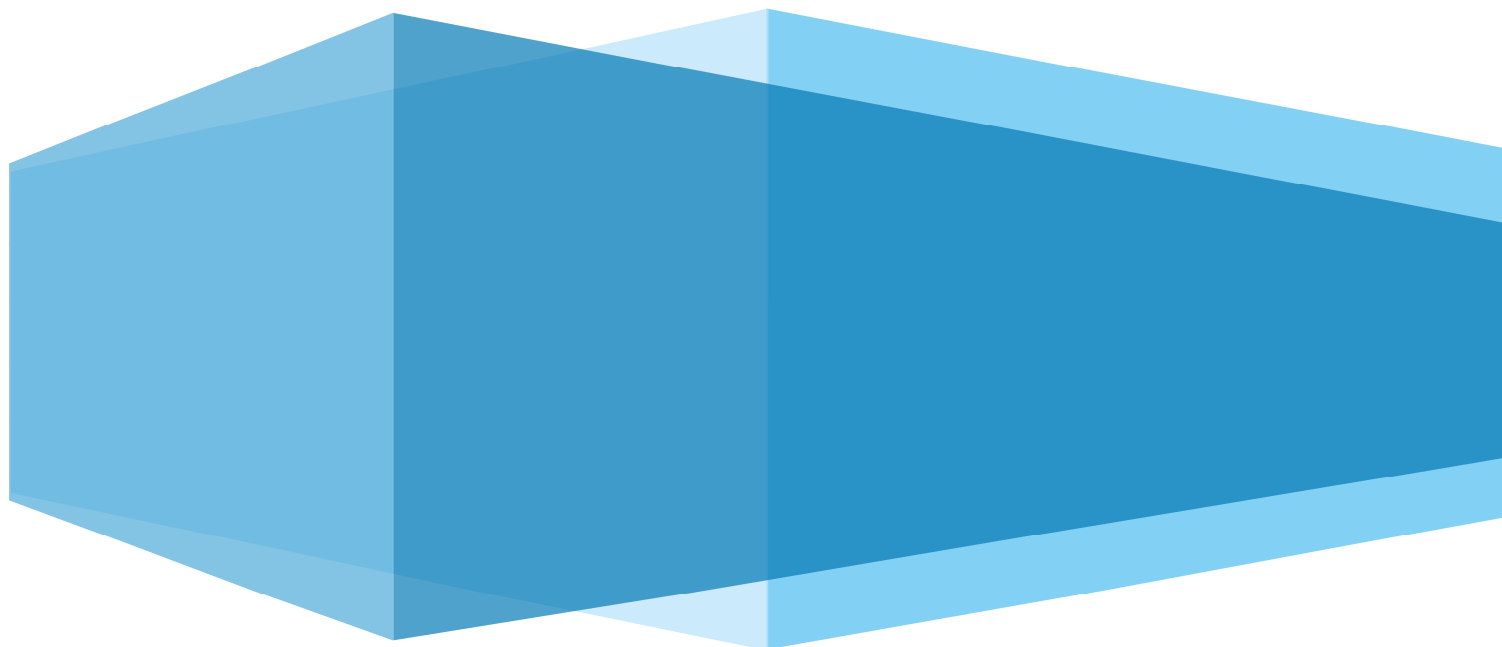


**Raport privind activitatea
FDI ERSTE Bond Flexible RON
în anul 2014**





Dragă cititorule,

Activele nete ale fondurilor deschise de investiții românești au crescut în anul 2014 până la volumul de 19,9 miliarde lei (echivalentul a peste 4 miliarde de euro), înregistrând o creștere spectaculoasă de 40% față de anul trecut, reprezentând cea mai mare creștere la nivel european (conform statisticilor EFAMA). Așa cum ne-am așteptat, la finele anului 2014 numărul investitorilor în fondurile deschise de investiții a depășit pragul de 300.000, ajungând la 309.325 investitori.

Într-o conjunctură favorabilă din punct de vedere al evoluției EUR/RON și/sau două săptămâni mai puțin de vacanță, am fi vorbit despre al doilea an cu vânzări de peste 1 miliard euro. Ne-am oprit la 970 de milioane de euro, ceea ce ne conferă un onorant loc 13 la nivel european, la mijlocul raportării EFAMA care cuprinde 28 de țări membre. Nu suntem superstițioși, poziția 13 este foarte bună, mai ales dacă o comparăm cu punctul de plecare din 2008, când ne aflam umăr la umăr cu Bulgaria, pe ultima poziție a clasamentului. Este o evoluție importantă în câțiva ani, într-un singur ciclu de investire, și a devenit vizibilă la nivel european. Mai degrabă intern a fost insuficient recunoscută și chiar minimizată, poate și pe fundalul evoluțiilor negative sau modeste ale pieței financiare în ansamblul ei, în această perioadă de timp. În termeni relativi, 2014 este primul an în care România este dominantă la nivel european, cu o creștere de 40% a activelor fondurilor mutuale, un ritm râvnit de orice industrie la nivel național. Este cu atât mai remarcabilă evoluția fondurilor de investiții, într-un an în care intermedierea și serviciile financiare au contribuit negativ la formarea PIB-ului României! Dar suntem conștienți că mai avem mult de recuperat. Acum ne bucurăm că am ieșit din plutonul celor șase țări care, în raportarea EFAMA din 2013, figurau cu 0,0% cotă de piață: este primul an când figurăm cu 0,1% și lăsăm în urmă cinci țări cu care împărțeam ultimul loc... Ne îndreptăm, în anii ce vin, spre o zonă de mijloc pe care mă aștept să o atingem în următorul ciclu investițional de 5-6 ani. Adică să fim umăr la umăr cu piețe precum Turcia și Polonia. Când ne vom fi fructificat cu inteligența colectivă potențialul de piață, cel mai semnificativ din întreaga regiune ECE, ne vom regăsi pe acest loc. Estimez că undeva la orizontul anilor 2020-2022 vom fi în zona mediană a raportărilor anuale EFAMA.

Din punctul de vedere al categoriilor de fonduri, și în 2014 fondurile cu un risc scăzut și mediu au fost dominante. Mutația cea mai semnificativă în anul trecut, din perspectiva S.A.I. Erste Asset Management S.A., a fost raportul echilibrat între intrările în fondurile denominate în lei și cele în euro, tendința fiind încă mai accentuată spre euro la începutul anului în curs. Și la nivel de piață, nivelul vânzărilor între fondurile denominate în alte valute și lei este la cote apropiate, întrucât suntem deja mai mulți jucători activi pe mai multe denominări.

Însă cel mai important aspect de subliniat, din punct de vedere al structurii vânzărilor nete în 2014, este orientarea unor sume tot mai consistente către fondurile mutuale cu alocare pe acțiuni: fondurile multi asset (denumirea actuală a mai vechilor fonduri mixte) și, într-o mai mică măsură, dar în creștere semnificativă față de anii trecuți, fondurile de acțiuni. Se conturează o tendință de diversificare în cadrul unor portofolii individuale și o revenire a apetitului la risc.

Crește interesul pentru fondurile cu risc mai ridicat din motive valabile pentru întreaga piață: dobânzile sunt într-o cădere liberă în ultimele 12-18 luni. Acesta a fost un motiv pentru foarte mulți investitori să își reanalizeze plasamentele, să caute alte soluții, pe care să le înțeleagă și cu al căror risc să fie confortabili. Pe de altă parte, pe fundalul acestor evoluții la nivelul depozitelor, în ultimele trimestre, piața de capital a oferit mai multe povești bune: oferte atât pe piața primară, cât și pe cea secundară, o creștere a atractivității, a vizibilității și o creștere – încă modestă – a lichidității. Acestea au dus la schimbări ale comportamentului investițional, pe care noi le interpretăm ca fiind o schimbare de trend și nu ca elemente izolate sau conjuncturale. Din punctul nostru de vedere, ca societate de administrare, acest lucru este tangibil și va continua ca tendință în 2015.

Anul 2014 a fost un an foarte bun de vânzări, cu cele 430 de milioane de euro vânzări nete, cel mai bun an de vânzări către clientela retail din istoria SAI Erste Asset Management, după ce 2013 a fost cel mai bun an pe componenta clienți instituționali. Această alternanță ne face bine și subliniez că noi ne dorim să atingem, în perioada următoare, un echilibru între segmentul retail și cel instituțional în structura activelor. Procesul este în plină desfășurare și vom avea prilejul să îl analizăm pe larg, în următorii 5-6 ani. Acum trăim și respirăm în zodia retailului. Și mai îmbucurător, în acest context, este faptul că o cotă semnificativă, de 12% din volumul vânzărilor nete, a intrat în fonduri cu alocare în acțiuni. Este pentru prima oară în istoria noastră când înregistrăm o valoare procentuală de două cifre în astfel de fonduri, în care intră atât cele multi asset (ERSTE BALANCED RON și familia YOU INVEST), cât și fondul de țară de acțiuni, ERSTE EQUITY ROMANIA. Împreună, cele opt fonduri au totalizat un volum de vânzări de aproape 50 milioane euro, o valoare ridicată atât din perspectiva noastră, cât și a pieței. Potențialul de creștere a vânzărilor acestor fonduri este semnificativ mai mare: în 2015 ne dorim să înregistrăm vânzări de peste 100 milioane euro! În măsura în care acest lucru se va întâmpla, vom ajunge să jucăm un rol tot mai important în finanțarea economiei reale prin intermediul bursei de valori, unde sperăm să găsim o ofertă pe măsura cererii noastre.

Dincolo de volume, ceea ce ne preocupă în această perioadă de dezvoltare a pieței și a evoluției noastre ca motor de creștere este diversificarea și potențarea apetitului la risc al investitorilor. Fondurile familiei YOU INVEST au generat, în mai puțin de un an de la lansarea în rețeaua BCR, peste o mie de investitori noi, marea majoritate dintre ei aflați la debutul pe piața de capital. Acești investitori vin cu cele mai mari sume medii dintre toate fondurile noastre (în funcție de fond, între 20 și 50 de mii de euro). Deocamdată, ei reprezintă un număr mai mic, dar cu sume mai mari și un grad mai ridicat de înțelegere a riscurilor asociate produselor investiționale.

Provocarea cea mai mare a anului 2015 este introducerea marcării la piață a instrumentelor cu venit fix! Acestea au fost motorul de creștere a industriei după 2008 și sunt încă principala destinație a plasamentelor pe care administratorii le fac în numele și cu banii investitorilor, ținând cont de profilul de risc al acestora precum și al fondurilor pe care le administrează: în prezent, undeva spre 80% din banii investitorilor sunt plasați în instrumente cu venit fix.

Marcarea la piață vine să aducă un tratament echitabil – este miza și mesajul cel mai important pe care îl transmitem în toată această perioadă de tranziție, în care am pregătit și forța de vânzări, am avut numeroase întâlniri cu investitori de toate tipurile și mărimile, tocmai pentru a pregăti fiecare verigă a lanțului de valoare pentru această schimbare majoră. Schimbarea readuce echitatea între investitorii existenți și investitorii nou intrați, inclusiv investitorii care aleg să răscumpere parțial sau integral deținerea într-un fond mutual.

În măsura în care toată lumea s-a pregătit pentru trecerea la marcarea la piață și vom face cu toții acest pas în 2015, în termeni relativi, mă aștept pentru anul 2015 să obținem o creștere a activelor în zona „double digit”. Ar fi frumos pentru industrie să putem marca un nou prag psihologic, să depășim 5 miliarde de euro în active ale fondurilor mutuale! Ar trebui să avem un al treilea an cu vânzări în jurul miliardului de euro, dacă prezumăm nivelul redus al contribuției aprecierii prețului activelor în care investim la creșterea activelor fondurilor.

Pentru o apreciere mai ridicată a activelor, ar trebui să vedem la nivelul întregii industrii ponderi ale vânzărilor fondurilor multi asset și de acțiuni semnificativ mai mari decât în anii trecuți. Noi cu siguranță vom putea spune asta. Cred că vom reuși să dublăm ponderea acestor fonduri în vânzările nete, să atingem zona 25%-30% la final de an. Depinde și la ce volum de vânzări ne vom raporta.

Cu siguranță, potențialul unei piețe ca România ar fi mult mai bine servit de existența unui grup de 4-5 jucători de talie comparabilă în topurile de final de an. Ar fi și un alt semn de maturizare a pieței, pentru că din competiția dintre 4-5 forțe comparabile, termenii ofertei pentru investitori ar fi sensibil mai buni. Și acest lucru se va întâmpla inevitabil în următorul ciclu de investire.

Sper să ajungem la o prezență mult îmbunătățită a fondurilor mutuale în economiile gospodăriilor individuale (estimăm circa 4% rată de penetrare acum în România, față de 75% în Suedia...). Iar noi avem drept reper volumetric al SAI Erste Asset Management în 2015 să depășim numărul de 150.000 de investitori, în condițiile în care estimez că numărul de investitori potențiali în fonduri mutuale ai pieței noastre este în zona 800.000-1.000.000. Și îmi doresc să vedem tot mai mulți investitori cu un portofoliu individual de fonduri, care să acopere nevoi financiare cu orizonturi tot mai lungi de timp și asumarea unor clase de risc diferențiate. Mă aștept ca 2015 să fie un an important din această perspectivă și să putem vorbi, la finele lui, despre o creștere importantă a numărului de investitori ce dețin mai mult de un fond din portofoliul nostru de produse sau ale altor administratori. Este un reper calitativ important pentru noi și piață, în ansamblu.

Mă aștept să consemnăm la final de an o evoluție pozitivă a numărului de contracte și a valorii activului portofoliilor administrate individual. De la un nivel de 17-18 milioane euro în decembrie 2014, sper să ne îndreptăm către 40-50 milioane euro în 2015, ceea ce ar fi o izbândă pentru un segment de piață cu un potențial foarte mare, dar puțin fructificat de puținii competitori de pe piață. Este o linie de business în care investim, cu gândul la rolul pe care îl va avea în următoarea perioadă în finanțarea economiei reale prin componența bursieră, alături de fondurile mutuale.

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 2014 și evoluția acestuia în cursul anului 2014.

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.

Fondul s-a constituit prin contractul de societate autorizat la data de 09.10.2007. Durata Fondului este nedeterminată.

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification EFC Categories, Aprilie 2012), unde și Asociația Administratorilor de Fonduri din România este membră, ținând seama de politica de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune, ERSTE Bond Flexible RON este un fond de obligațiuni.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții, ERSTE Bond Flexible RON se adresează persoanelor fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică care sunt dispuse să își asume un grad mediu de risc.

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., 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.

SAI Erste a fost premiată al 5-lea an consecutiv **pentru „Performanță în administrarea de fonduri”** la Gala Premiilor Piața Financiară. Conform declarațiilor organizatorilor, premiul a fost oferit *“pentru rezultatele fondurilor administrate, dinamica audienței acestora (în special Erste Bond Flexible RON), precum și pentru rolul de promotor activ al industriei organismelor de plasament colectiv în România”*.

Rezultatele obținute de SAI Erste în anul 2014

La sfârșitul lunii decembrie 2014, SAI Erste avea în administrare peste 8,2 miliarde de lei, în creștere cu peste 2,3 miliarde de lei față de finalul anului 2013. Cota de piață deținută pe piața fondurilor deschise de investiții a înregistrat de asemenea o creștere față de finalul anului trecut, de la 41,09% la 41,5% la finalul lunii decembrie 2014 (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). Incluzând activele conturilor individuale de investiții administrate, SAI Erste a atins la finalul lunii decembrie 2014 active în administrare de peste 8,36 miliarde de lei. Cota de piață deținută pe toată piața fondurilor de investiții (fonduri deschise și fonduri închise) a înregistrat de asemenea o creștere față de finalul anului trecut, de la 27,45% la 30,42% la finalul lunii decembrie 2014.

Peste 134.000 de investitori, de la familii sau studenți, la cupluri de tineri sau antreprenori, au investit în fondurile administrate de SAI Erste. Peste 13.000 de investitori noi au ales fondurile de investiții administrate de SAI Erste.

Printre momentele importante ce au contribuit în anul 2014 la **evoluția remarcabilă a SAI Erste** s-au numărat:

- Aprilie 2014 - SAI Erste a lansat noua gamă de produse **YOU INVEST**. YOU INVEST este un nou concept de investiții lansat la nivel de grup, oferit în România de BCR în cooperare cu SAI Erste și se adresează clienților pentru care flexibilitatea și transparența joacă un rol important. Există trei tipuri de fonduri YOU INVEST, în RON și în EUR: solid, balanced și active, cu strategii de investiții diferite, în funcție de nivelul de risc asumat (activele sunt investite în obligațiuni, acțiuni, instrumente de piață monetară și investiții alternative/alte investiții).

Comunicarea cu investitorii

În anul 2014 am continuat transmiterea informărilor periodice către investitori, proiect început acum doi ani. În conținutul acestei informări, am prezentat evoluția lunară a fondurilor. Baza de date a fost completată cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informări periodice este în continuare crescut.

Relația cu distribuitorul BCR

În anul 2014 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții.

Proiecte susținute de SAI Erste în anul 2014

1. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educație financiară ale SAI Erste, în parteneriat cu Editura Publica au continuat și în anul 2014. Astfel, colecția de investiții numită "Cărți mici, profituri mari", lansată în anul 2012 a fost completată în decursul anului 2014 cu șapte titluri noi:

- "Minighid de mituri ale pieței" - scrisă de Kenneth L. Fisher
- "Minighid de piețe emergente" - scrisă de Mark Mobius
- "Minighid de protejare a activelor" - scrisă de David M. Darst
- "Minighid de evaluare a companiilor listate" – scrisă de Aswath Damodaran
- „Minighid de mutari câștigătoare în piața de capital“ – scrisă de Peter D. Schiff
- "Minighid de investiții bazate pe valoare", scrisă de Christopher H. Browne
- "Minighid de cicluri ale piețelor de capital", scrisă de Jeffrey A. Hirsch

Colecția conține la 31 decembrie 2014 un număr de 13 titluri.

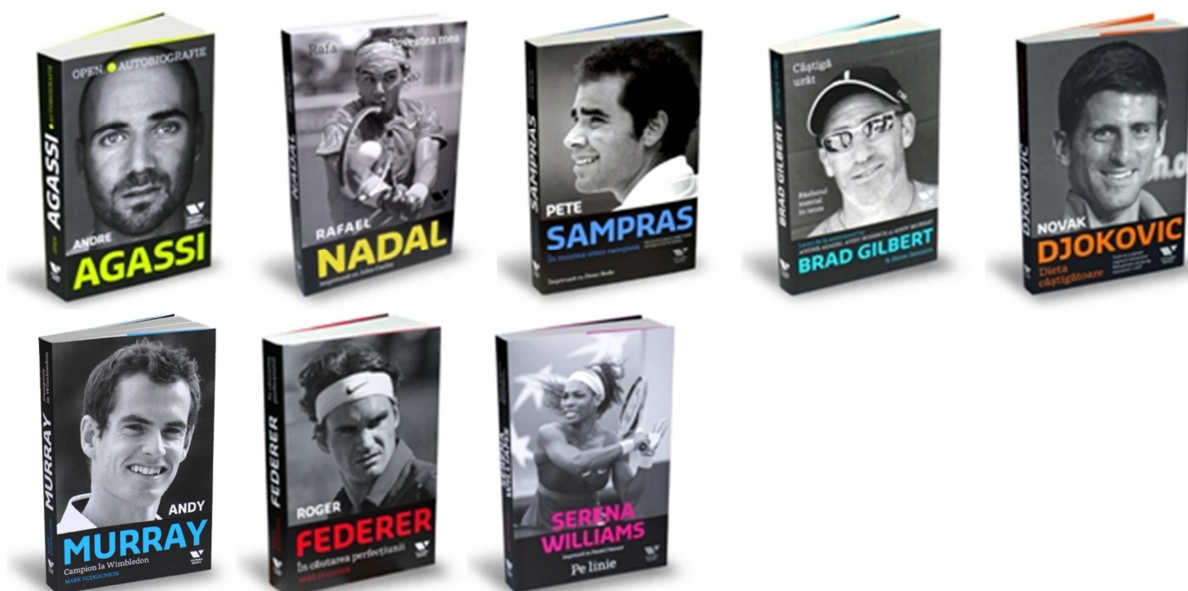
Colecția de investiții "Cărți mici, profituri mari"



Sursa: www publica.ro

Urmare a lansării autobiografiilor lui Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras și Novak Djokovic, SAI Erste a lansat în 2014 trei titluri noi care conțin biografiile ale unor mari sportivi: Andy Murray, Roger Federer și Serena Williams:

- "Andy Murray. Campion la Wimbledon" - scrisă de Mark Hodgkinson
- "Roger Federer. În căutarea perfecțiunii", scrisă de René Stauffer
- "Serena Williams. Pe linie" - scrisă de Daniel Paisner, Serena Williams



Sursa: www publica.ro

2. Susținerea performanței în tenis

Alături de Federația Română de Tenis și Universitatea Națională de Arte București, SAI Erste a organizat la finalul anului 2013 concursul "Artă pentru campioni din tenis", dedicat studenților și masteranzilor de la Departamentul de Sculptură din cadrul Universității de Arte. Studenții care au participat la concurs au prezentat lucrări originale de design și creație pentru trofee și medalii.

În decursul anului 2014, modelul trofeului, cât și modelul medaliei câștigătoare au fost multiplicare și oferite de Federația Română de Tenis tuturor campionilor din cadrul campionatelor naționale de copii, juniori și seniori. Acestea sunt primele medalii și trofee proprii ale Federației Române de Tenis.



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.

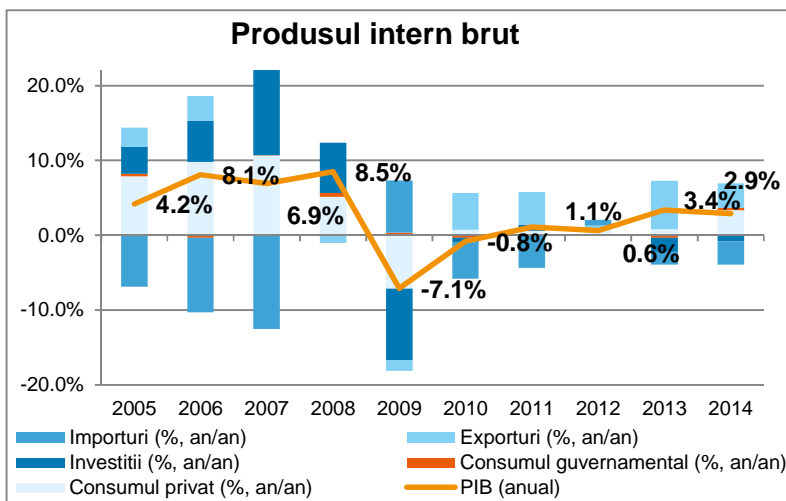
În plus, pe întreg parcursul anului 2014, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate în parteneriat cu editura Publica, câștigătorii competițiilor de tenis naționale și internaționale organizate de Federația Română de Tenis, alături de antrenorii sportivilor și arbitrii de turneu, oficialii FRT, precum și echipa de Fed Cup a României.

3. Susținerea Fundației Romanian Business Leaders

SAI Erste susține Fundația Romanian Business Leaders. Fundația Romanian Business Leaders este o organizație apolitică, neguvernamentală și non-profit, înființată în iulie 2011. Obiectivul său este să dezvolte o platforma de acțiune și implicare socială pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca România să devină o țară mai bună pentru business-ul responsabil și, în felul acesta, pentru toți românii.

2. Evoluția macroeconomică a României în 2014

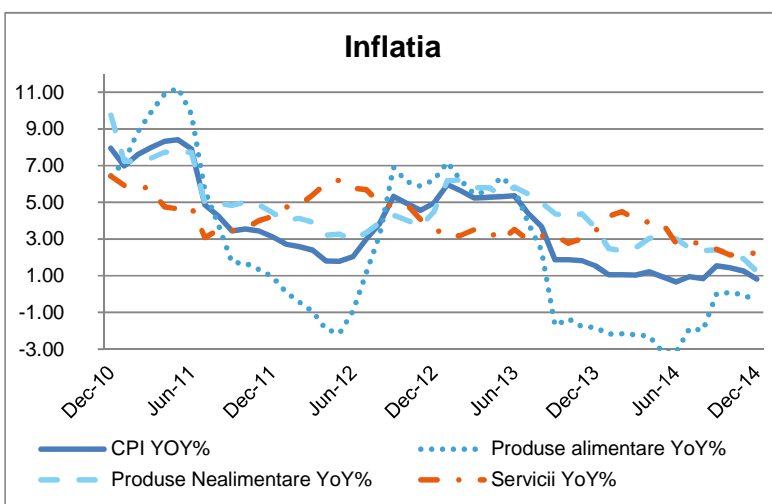
Economia României a înregistrat o creștere de 2,9% an/an în 2014, comparativ cu o performanță de 3,4% în 2013. Principalii factori ce au susținut această evoluție au fost revenirea consumului intern, precum și o dinamică pozitivă în industrie și sectorul serviciilor. Industria a avansat cu 3,5% an/an, aducând o contribuție de 0,9% la creșterea PIB, în timp ce sectorul informații și comunicații a crescut cu 11% an/an, având o contribuție de 0,6% la creșterea PIB. Consumul privat a înregistrat o revenire (+4,8%), influențat de politica de relaxare monetară și scăderea inflației. Concomitent, dinamica importurilor a accelerat la 7,7% an/an în 2014, în timp ce exporturile au încetinit până la 8,1% an/an. Pe de altă parte, formarea brută de capital fix a continuat să scadă cu 3,6% an/an. Guvernul a menținut acordul de tip stand-by cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană, ce va expira în septembrie 2015.



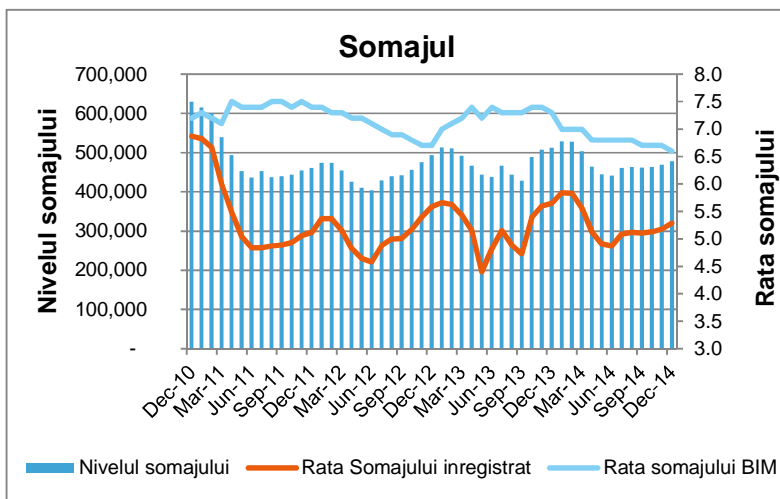
Pe 16 mai, S&P a îmbunătățit rating-ul suveran al României la BBB-, cu perspectivă stabilă, pentru prima dată după 2008. Conform comunicatului de presă, o posibilă îmbunătățire a rating-ului de țară s-ar putea materializa dacă consolidarea fiscală și reformele structurale ar fi implementate cu succes, fără a fi modificate tendințele actuale privind poziția externă a României și stabilitatea sectorului financiar. În acest moment, România se încadrează între țările recomandate investițiilor, având astfel un grad de risc redus, de la principalele trei agenții de rating.

Alegerile prezidențiale din luna noiembrie au furnizat un rezultat surprinzător, întrucât candidatul alianței de centru-dreapta din opoziție, Dl. Klaus Iohannis, a câștigat în al doilea tur în fața primului-ministru, Dl. Victor Ponta, candidatul alianței social democratice. În urma alegerilor, guvernul condus de Dl. Ponta a fost reorganizat și a primit un vot de încredere în Parlament.

România a înregistrat un deficit bugetar de 1,9% din PIB în 2014, cu perspective ca acesta să rămână sub 3% din PIB în următorii ani. Bugetul general consolidat a marcat un deficit de 12,5 miliarde RON în 2014, încadrându-se astfel în parametrii agreeți cu CE/FMI/BM. Veniturile au crescut cu 6,7 % față de 2013, în special datorită majorării încasărilor din impozitul pe salarii și venit (+7,0% an/an) și contribuțiilor de asigurări sociale (+5,9% an/an). În același timp, cheltuielile bugetare au crescut cu 4,7% și au fost influențate de creșterea salariului minim brut la 850 lei de la 1 ianuarie 2014 și la 900 lei de la 1 iulie 2014, precum și a plății drepturilor stabilite prin hotărâri judecătorești. În acest context, cheltuielile pentru investiții și-au continuat contracția cu 4,0% an/an. Datoria publică a atins un nivel de 40,0% din PIB după metodologia Europeană la sfârșitul anului 2014 (față de 37,9% din PIB la sfârșitul anului 2013), și 44,1% 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 preponderent descendentă în 2014, în special datorită atenuării dinamicii anuale a prețurilor volatile. Astfel, după ce rata inflației a scăzut până la o valoare de 0,7% an/an în iunie 2014, a consemnat o valoare de 0,8% an/an în decembrie 2014. În acest interval, prețurile produselor nealimentare s-au ajustat de la 3,6% an/an în decembrie 2013 la 1,3% an/an în decembrie 2014, preponderent pe seama dezinflației substanțiale înregistrate la nivelul combustibililor. În același timp, rata CORE2 ajustat, ce elimină prețurile alimentare volatile, prețurile administrate, prețurile combustibililor, tutun și băuturi alcoolice, a atins o valoare +1,04% în decembrie 2013, mai ridicată decât valoarea de -0,15% an/an în decembrie 2013, după epuizarea efectului de bază datorat diminuării taxei pe valoarea adăugată la unele produse de panificație în septembrie 2013.

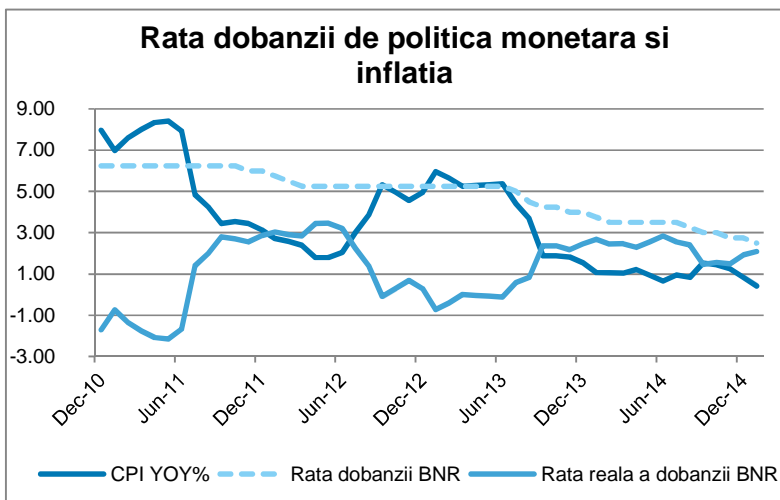


În 2014, piața muncii a continuat tendința de îmbunătățire moderată din 2013. Acest lucru a fost reflectat în traiectoria descendentă pe care s-au plasat ambele măsuri ale ratei șomajului - indicatorul BIM (calculat după metodologie europeană) a coborât până la minimum ultimilor cinci ani (6,40% în decembrie 2014 față de 7,30% înregistrat la sfârșitul anului 2013), iar rata șomajului înregistrat calculată după metodologia națională a scăzut către 5,29% în decembrie 2014 de la 5,65% în decembrie 2013. În plus, numărul de salariați a înregistrat un avans de 95.300 până la 4,42 milioane în 2014, accelerând

ritmul anual de creștere până la 2,2% an/an în 2014 față de 0,4% an/an în 2013. Salariul mediu net nominal și-a accelerat dinamica anuală până la 6,3% an/an în decembrie 2014. Această evoluție a determinat revenirea consumului privat, așa cum este reflectat și în dinamica vânzărilor cu amănuntul, care s-au majorat cu 6,5% an/an în 2014.

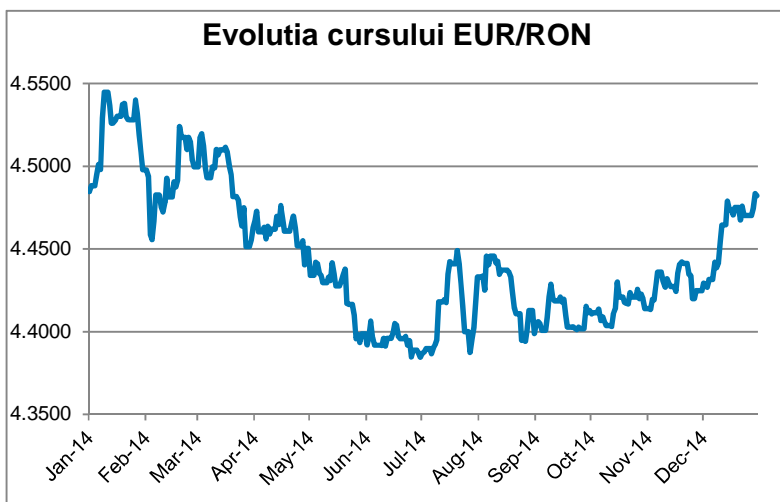
Contul curent a înregistrat o îmbunătățire semnificativă în 2014 în principal datorită evoluției modeste a importurilor și a deblocării rambursărilor pentru unele programe operaționale în cadrul fondurilor structurale europene. Astfel, România a încheiat anul 2014 cu un deficit de cont curent de 700 milioane EUR (față de un deficit de 1,16 miliarde EUR în 2013). Deficitul extern a fost acoperit facil prin investițiile străine directe (ISD), investițiile de portofoliu și absorbția de fonduri europene (3,9 miliarde EUR în 2014 vs 3,0 miliarde EUR în 2013). ISD au scăzut cu 16% până la 2,5 miliarde EUR. De asemenea, emisiunile Ministerului de Finanțe pe piețele externe, precum și interesul investitorilor străini în titlurile de stat românești au determinat o valoare a investițiilor de portofoliu de 2,7 miliarde EUR, în scădere însă față de 2013 (5,4 miliarde EUR). Fenomenul de dezintermediere financiară la nivel European a determinat reducerea pasivelor externe ale băncilor locale, fapt reflectat în ieșiri nete de capital privat de 9,4 miliarde EUR. Aceste evoluții au susținut acoperirea rambursării tranșelor către FMI (un total de 4,0 miliarde EUR pentru 2014) fără a pune presiune suplimentară pe rezervele internaționale.

Datoria externă totală a scăzut cu 3,4% an/an în 2014 și reprezintă aproximativ 62,9% din PIB, cu o pondere majoritară a datoriei pe termen mediu și lung (80,8% din total). Într-adevăr, creșterea datoriei publice externe cu 4,4 miliarde EUR (excluzând datoria către FMI) a fost compensată de contracția datoriei externe private cu 1,2 miliarde EUR (pe fondul fenomenului de dezintermediere), de scăderea depozitelor nerezidenților cu 0,7 miliarde EUR, dar și de reducerea datoriei externe către FMI cu 3,3 miliarde EUR față de decembrie 2013.

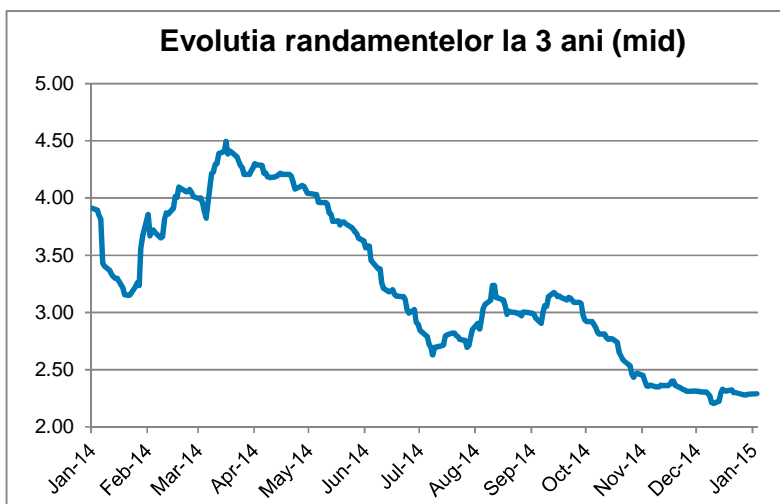


Procesul de dezinflație ce a dus rata anuală a prețurilor de consum către noi minime istorice și stabilitatea cursului valutar EUR/RON au determinat Banca Națională a României să reducă semnificativ rata dobanzii de politică monetară cu 150 puncte procentuale în 2014 până la 2,50% în luna decembrie 2014. În același timp, BNR și-a menținut o gestionare adecvată a lichidității. BNR a redus și nivelul rezervelor minime obligatorii cu 5 puncte procentuale până la 10% aplicabile pasivelor în RON și cu 6 puncte procentuale până la 14% aplicabile pasivelor în FX.

Evoluția sistemului bancar a rămas influențată de evoluția mediului economic și de procesul de dezintermediere. Restrângerea stocului de credite (-3,1% an/an) a fost influențată și de inițierea procesului de scoatere în afara bilanțului a creditelor neperformante sau a vânzării lor. Concomitent cu o dinamică ridicată a procesului de economisire (+7,5% an/an), restrângerea stocului de credite a determinat îmbunătățirea raportului dintre credite și depozite, indicatorul coborând sub pragul unitar (91,37% în decembrie 2014 față de 104,59% în 2013). 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 17,3%. Rata creditelor neperformante s-a ajustat în 2014 ajungând în decembrie la 13,9%.



În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, EUR/RON a continuat să oscileze într-o bandă relativ restrânsă de variație, în intervalul 4.39-4.55, o perioadă neobișnuit de liniștită în toamnă, în ciuda alegerilor prezidențiale. În semestrul întâi, apetitul non-rezidenților pentru titlurile de stat denumite în moneda locală a determinat o apreciere a monedei naționale până la un nivel de 4,3845, atins în data de 1 iulie. Moneda națională a încheiat anul 2014 cu o valoare de 4,4821 față de EUR, o ușoară apreciere de 0,1% față de sfârșitul anului 2013.



3,9% în ianuarie până la un minim istoric de 1,8% la sfârșitul anului 2014.

Dobânzile practicate pe piața interbancară s-au înscris pe un trend descendent pe parcursul anului 2014 și au coborât în apropierea limitei inferioare a coridorului ratelor dobânzilor la facilitățile permanente, în condițiile în care în a doua parte a anului s-a instalat un amplu excedent de lichiditate în sistemul bancar. În același timp, evoluția randamentelor titlurilor de stat a fost în strânsă legătură cu apetitul investitorilor non-rezidenți pentru aceste instrumente. Randamentele la obligațiunile guvernamentale cu scadența la trei ani au scăzut de la

Conform datelor oficiale, în decembrie, deținerile de titluri de stat denumite în RON ale non-rezidenților s-au situat la o valoare de 19,8%, relativ neschimbat față de nivelul de 20,2% înregistrat în decembrie 2013. În 2014, Ministerul de Finanțe a emis 37,5 miliarde RON și 0,9 miliarde EUR pe piața locală. Ministerul și-a consolidat poziția de lichiditate și prin emiterea de titluri pe piețele externe. Astfel, în ianuarie, a emis titluri denumite în USD în valoare de 1,0 miliarde USD cu o scadență de 10 ani și 1,0 miliarde USD cu scadență de 30 ani, iar în aprilie a emis titluri denumite în EUR în valoare de 1,25 miliarde EUR cu scadență de 10 ani. În a doua jumătate a anului, a emis titluri denumite în EUR în valoare de 1,5 miliarde EUR, cu o scadență de 10 ani. Ministerul Finanțelor și-a asigurat un buffer de lichiditate ce acoperă necesitățile de finanțare pentru peste 4 luni.

3. Obiectivele și politica de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad redus spre mediu de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în prezentul Prospect de emisiune.

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.

Alocarea strategică a portofoliului Fondului este: 85% obligațiuni și 15% alte active, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark.

Benchmark:

$$R = \prod \{1 + 0.85 * [(1 + ROBID_{2M_i})^{1/N} - 1] + 0.15 * [(1 + ROBID_{M_i})^{1/N} - 1]\} - 1$$

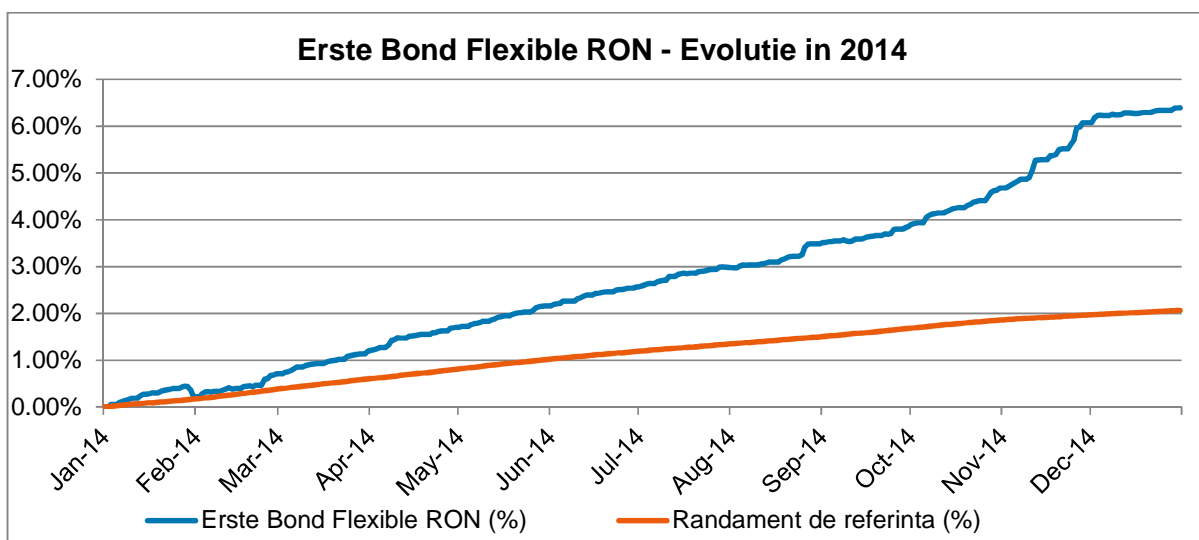
unde:

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

în ziua "i"

\prod = Produs

N = Numărul de zile calendaristice din an

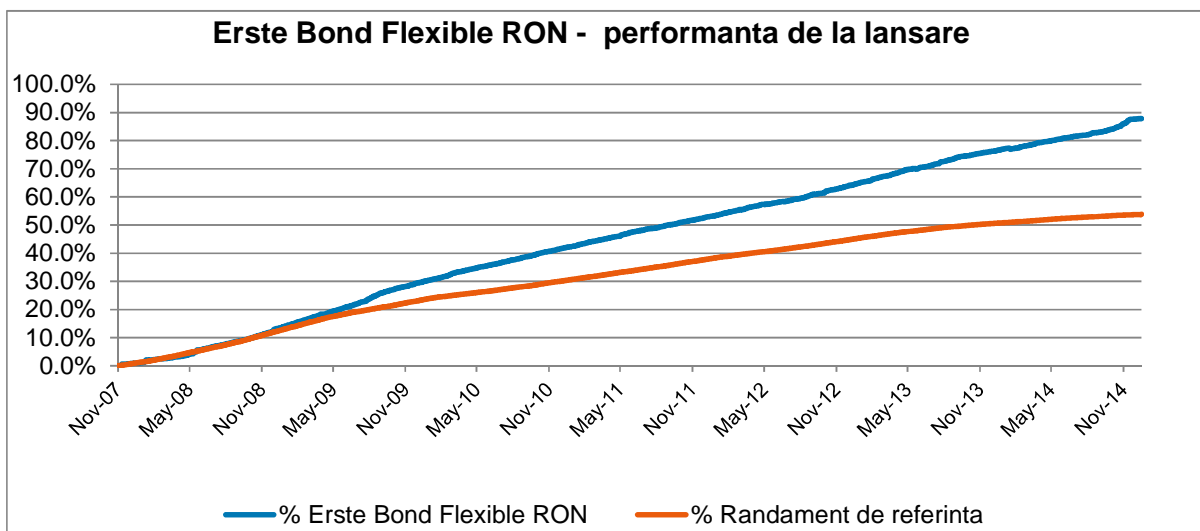


În această perioadă, fondul a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare cu 6,39%**. Graficul de mai sus prezintă evoluția titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) în 2014 în comparație cu randamentul de referință (benchmark).

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a crescut în această perioadă cu 1.286,3 milioane RON, de la valoarea de 5.615,39 milioane RON până la **6.901,7 milioane RON**, respectiv o **creștere de 22,90%**.

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**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 31 decembrie 2014 valoarea activului unitar a fost de 18,7862 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 87,86%**. Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31.12.2014, în comparație cu randamentul de referință (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 reglementărilor în vigoare.

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 state membre și nemembre (cu aprobarea/autorizarea Autorității) 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, precum și în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit.

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.

Pe parcursul anului 2014, pentru implementarea strategiei de investiții au fost efectuate 1,845 tranzacții efectuate prin 39 contrapărți financiare cu o valoare cumulată de 42,24 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 842 depozite în valoare cumulată de 14,38 miliarde lei. Dintre acestea 693 depozite în valoare de 9,3 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichidităților;
- s-au efectuat 357 tranzacții cu titluri de stat emise de România cu o valoare cumulată de 11,64 miliarde lei. Dintre acestea un număr de 79 tranzacții însumând echivalentul a 2,84 miliarde lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au efectuat 30 tranzacții însumând 0,49 miliarde lei cu obligațiuni de stat din zona Europei Centrale și de Est, altele decât cele emise de statul Român;
- s-au încheiat 189 contracte de repo și sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 7,57 miliarde lei;
- s-au efectuat 135 tranzacții cu obligațiuni emise de corporații sau autorități publice locale în valoare de 0,97 miliarde lei. Dintre acestea, 90 tranzacții însumând 0,90 miliarde lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au tranzacționat 181 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar însumând o valoare de 5,75 miliarde lei;
- s-au efectuat 5 tranzacții cu unități de fond însumând 0,07 miliarde lei;
- s-au efectuat 106 tranzacții pe piața valutară însumând 1,36 miliarde lei.

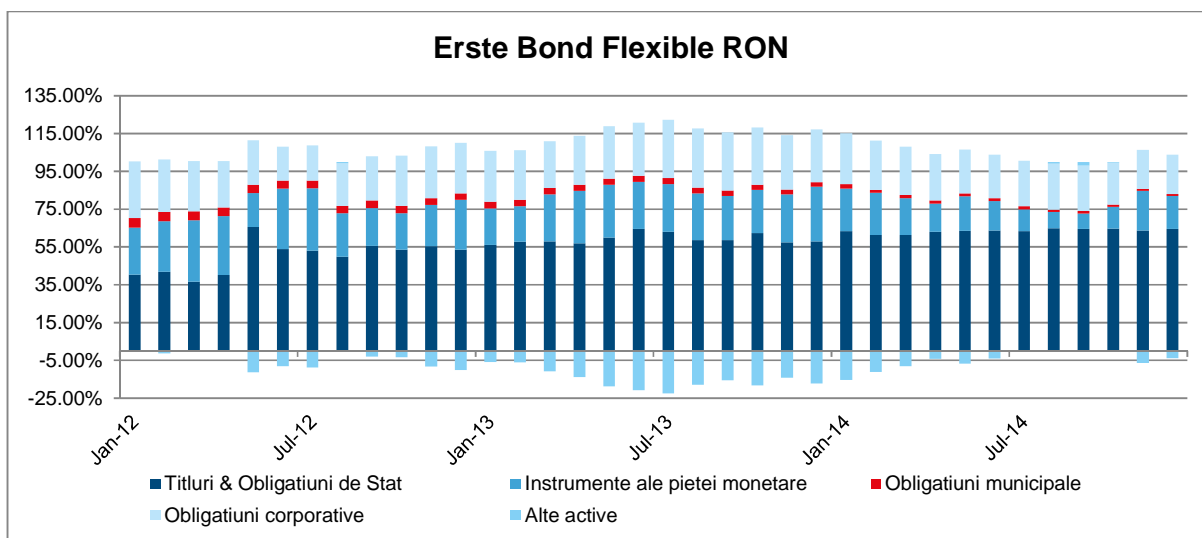
În ceea ce privește acoperirea geografică, pe lângă investițiile în România, **Fondul are în prezent investiții 1,96 miliarde lei în obligațiuni guvernamentale sau emise de corporații din 14 țări** la care se adaugă și Instituțiile Supranaționale. Un sumar al acestor investiții la finalul anului 2014 se regăsește în tabelul de mai jos:

Țara	Total expunere (mii lei)	Pondere în total activ
UNGARIA	358,841,785.64	5.193%
CROATIA	252,152,555.77	3.649%
IRLANDA	212,521,573.63	3.075%
ITALY	185,446,737.02	2.684%
TURCIA	154,363,884.75	2.234%
OLANDA	115,769,458.38	1.675%
AUSTRIA	108,403,002.07	1.569%
SUA	106,537,201.69	1.542%
GERMANIA	89,544,597.49	1.296%
SLOVENIA	79,282,695.40	1.147%
MAREA BRITANIE	60,928,747.96	0.882%
SUPRANATIONALE	19,190,102.42	0.278%
BELGIA	18,706,376.40	0.271%
NORVEGIA	9,522,492.31	0.138%
BULGARIA	7,677,423.04	0.111%

Pe parcursul anului 2014, fondul a crescut expunerea pe instrumente denumite în EUR și a redus marginal expunerea pe instrumente denumite în USD. Astfel, expunerea pe astfel de instrumente a crescut la 59% de la 49% la sfârșitul anului 2013. Fondul avea la 31 decembrie 2014 investiții de 875,1 milioane EUR și 40,0 milioane USD. Pentru acoperirea riscului valutar Fondul a intrat în contracte derivate totalizând 871,6 milioane EUR și 40,8 milioane USD. În același timp, expunerea fondului față de titluri de stat a crescut în această perioadă până la 64,6%.

Fondul a continuat și diversificarea în zona obligațiunilor emise de companii. Astfel, la data de 31.12.2014 avea investiții în valoare de 1,48 miliarde lei în obligațiunile a 32 companii din 13 țări, incluzând Instituțiile Supranaționale. Prin comparație, la finalul anului 2013, fondul avea investiții de 1,56 miliarde lei în obligațiunile emise de 30 companii din 16 țări.

Graficul de mai jos prezintă rezumatul activității investiționale a Fondului începând cu luna ianuarie 2012, 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 2014

Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	59.50
Banca Transilvania	Depozite bancare	6.62
GARANTI BANK	Depozite bancare	3.74
OTP BANK ROMANIA S.A.	Depozite bancare	2.94
Veneto Banca	Depozite bancare	2.69
Republic of Hungary	Obligatiuni de stat	2.62
MOL Hungarian Oil and Gas	Obligatiuni Corporative	1.86
Banca Comerciala Romana	Depozite bancare	1.79
ERSTE GROUP BANK AG	Obligatiuni Corporative	1.69
Republic of Croatia	Obligatiuni de stat	1.68

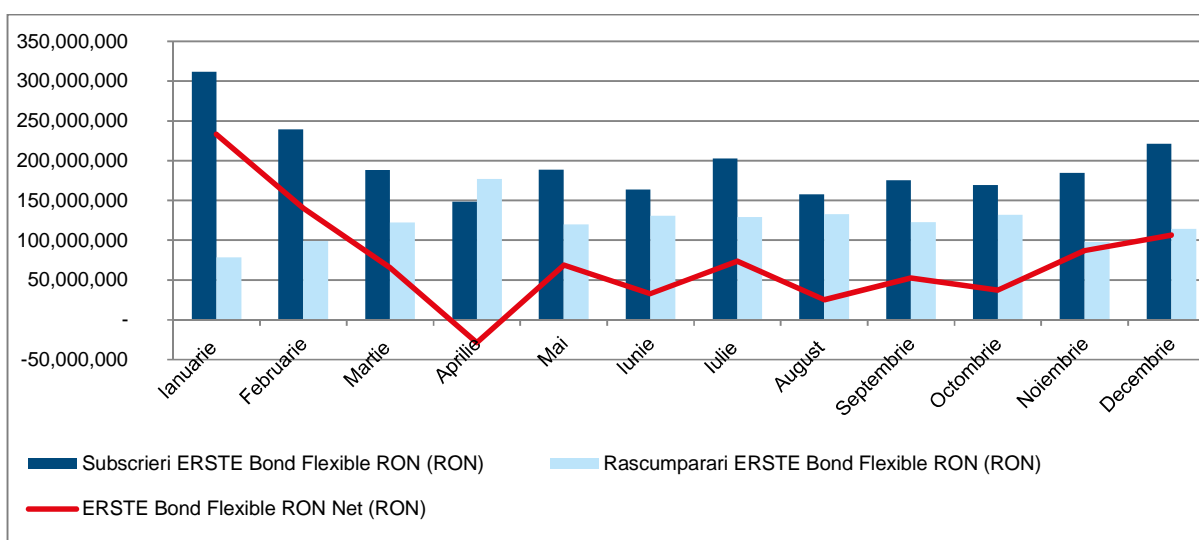
4. Evoluția FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) din punct de vedere a activului net, a activului unitar net și a numărului de investitori

Am încheiat anul 2014 cu o **prezența semnificativa a investitorilor instituționali romani** în activul net al Fondului. Astfel, activele de **377 milioane lei** ce aparțin celor mai mari **trei fonduri de pensii** administrate privat reprezintă **mai mult de 5% din activul net** al Fondului ERSTE Bond Flexible RON la data de 31.12.2014. În privința ponderii programelor de **asigurare de viață tip unit linked**, aceasta este de **2,5%**.

Evoluția subscrierilor, răscumpărilor și a numărului de investitori în anul 2014

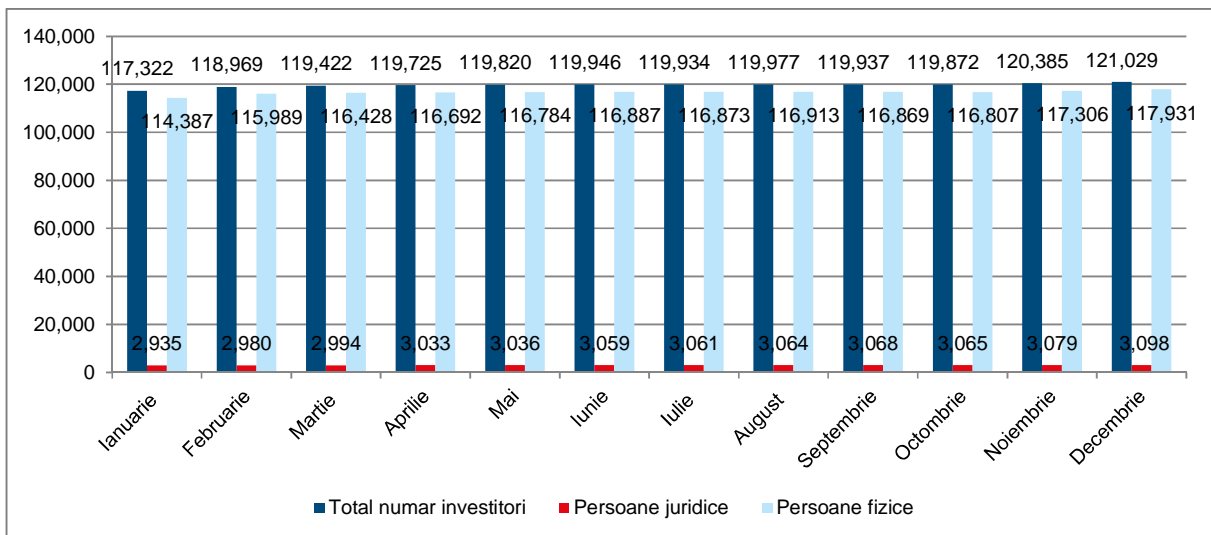
Volumul subscrierilor în Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a fost de 2.351 milioane RON, s-au răscumpărat titluri de participare în valoare de 1.456 milioane RON, Fondul înregistrând astfel la finalul anului 2014 **subscrieri nete pozitive în valoare de 894 milioane RON**, cea mai mare valoare a subscrierilor înregistrată de în această perioadă de fondurile administrate de SAI Erste.

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



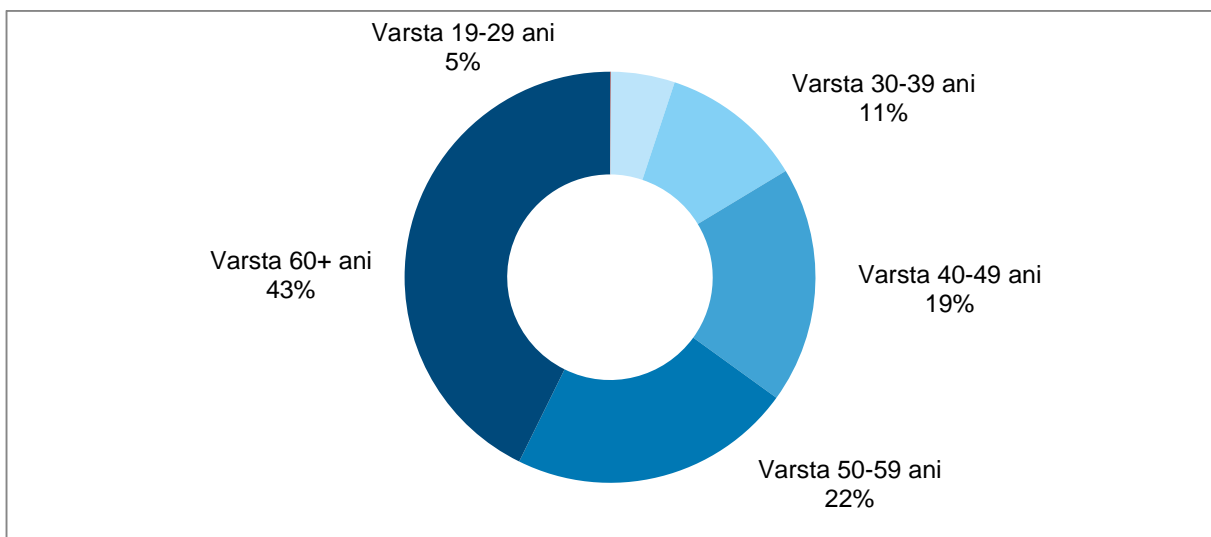
Numărul de investitori a fost în ușoară creștere, până la valoarea de **121.029**, la data de 31.12.2014. O **creștere mai pronunțată (+5.5%)** a fost înregistrată în cazul **persoanelor juridice**, 3.098 la 31.12.2014.

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



Împărțirea pe vârste și investiția medie a investitorilor în fondul ERSTE Bond Flexible RON

Majoritatea absoluta a investitorilor în fondul ERSTE Bond Flexible RON au vârsta de **peste 50 ani (65%)**, iar investitorii cu vârsta cuprinsă între 30 și 49 ani reprezintă 30% din totalul investitorilor. Tinerii cu vârsta mai mică de 29 de ani reprezintă segmentul de varsta cel mai slab reprezentat, respectiv 5%.



Investiția medie a investitorilor în fondul ERSTE Bond Flexible RON este de **45.626,61 RON**.

5. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În primul semestru al anului 2014, **comisionul de administrare a fost redus** de la 0,11% pe luna, la 0,10% pe luna. Implementarea măsurii a fost făcută cu respectarea prevederilor legale și a dispozițiilor din Prospectul de emisiune al FDI ERSTE Bond Flexible RON.

În al doilea semestru al anului 2014, comisionul de administrare a fost redus de la 0,10% pe luna, la **0,0916% pe luna**. Implementarea măsurii a fost făcută cu respectarea prevederilor legale și a dispozițiilor din Prospectul de emisiune al FDI ERSTE Bond Flexible RON.

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 Financiar Executiv
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 01.01.2014				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2014				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
I Total active	100.88	100.00		5,665,734,213.71	100.12	100.00		6,910,371,777.28	1,244,637,563.57
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.98	87.21		4,941,151,125.52	79.34	79.24		5,476,000,538.02	534,849,412.50
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	22.97	22.77		1,290,019,738.89	16.34	16.32		1,127,652,897.59	-162,366,841.30
Actiuni tranzactionate									0.00
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile									0.00
Drepturi de alocare									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.32	0.32		18,174,442.01	0.19	0.19		12,822,450.89	-5,351,991.12
Obligatiuni tranzactionate corporative	1.78	1.76		99,916,698.21	2.16	2.16		149,161,329.30	49,244,631.09
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	20.87	20.68		1,171,928,598.67	13.99	13.97		965,669,117.40	-206,259,481.27
Alte valori mobiliare - Produse structurate									0.00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru.	51.08	50.63		2,868,655,659.50	49.13	49.06		3,390,488,825.69	521,833,166.19
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	22.19	21.99		1,246,037,428.89	29.36	29.32		2,026,209,340.21	
Obligatiuni tranzactionate corporative	7.36	7.30	EUR	413,496,311.88	6.67	6.66	EUR	460,131,964.04	46,635,652.16
	17.24	17.09	RON	967,996,380.01	11.24	11.23	RON	776,064,468.50	-191,931,911.51
	2.17	2.15	USD	121,711,789.26	0.83	0.83	USD	57,542,545.91	-64,169,243.35
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala	2.13	2.11		119,413,749.46	1.02	1.02		70,540,507.03	-48,873,242.43
Alte valori mobiliare - Produse structurate									0.00
1.3.valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF									0.00
1.4.Valori mobiliare nou emise									0.00
1.5.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:	13.93	13.81		782,475,727.13	13.88	13.86		957,858,814.74	175,383,087.61
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									0.00

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2014				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2014				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	13.93	13.81		782,475,727.13	13.88	13.86		957,858,814.74	175,383,087.61
Obligatiuni corporative									0.00
2.Depozite bancare din care:	30.99	30.72		1,740,660,802.24	23.52	23.49		1,623,163,333.93	-117,497,468.31
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	19.00	18.83	RON	1,066,986,853.53	12.25	12.23	RON	845,194,188.58	-221,792,664.95
	12.00	11.89	EUR	673,673,948.71	11.27	11.26	EUR	777,969,145.35	104,295,196.64
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									0.00
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru									0.00
3.Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:									0.00
4.Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.15	0.15		8,340,900.00	-0.32	-0.32		-21,787,840.77	-30,128,740.77
Contracte forward fara livrare(NDF) EUR/RON, USD/RON	0.15	0.15	EUR	8,340,900.00	-0.04	-0.04	EUR	-2,738,398.57	-11,079,298.57
	0.00	0.00	USD	0.00	-0.26	-0.26	USD	-18,065,725.00	-18,065,725.00
Contracte forward fara livrare(NDF)inchise									
Contracte Swap pe rata dobanzii	0.00	0.00	RON	0.00	-0.01	-0.01	RON	-983,717.20	-983,717.20
5.Disponibil in cont curent si numerar din care:	0.39	0.39		21,857,443.73	0.00	0.00		94,179.09	-21,763,264.64
Disponibil in cont curent	0.00	0.00	EUR	42,539.95	0.00	0.00	EUR	17,555.42	-24,984.53
	0.39	0.38	RON	21,811,698.66	0.00	0.00	RON	75,843.16	-21,735,855.50
	0.00	0.00	USD	3,205.12	0.00	0.00	USD	780.51	-2,424.61
Numerar in casierie									0.00
6.Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004	-0.07	-0.07		-3,878,883.53	1.29	1.29		88,899,608.08	92,778,491.61
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-0.07	-0.07		-3,878,883.53	1.29	1.29		88,899,608.08	92,778,491.61
Titluri emise de administratia publica centrala									0.00
Certificate de depozit									0.00

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2014				Sfârșitul perioadei de raportare 31.12.2014				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
7.Dividende sau alte drepturi de incasat									0.00
8.Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.28	0.28		15,806,747.98	1.11	1.11		76,652,778.75	60,846,030.77
	0.21	0.20	EUR	11,535,923.14	0.80	0.79	EUR	54,869,773.28	43,333,850.14
	0.08	0.08	RON	4,270,824.83	0.32	0.32	RON	21,783,005.47	17,512,180.64
9.Alte active, din care	-18.84	-18.68		-1,058,203,922.23	-4.82	-4.81		-332,650,819.82	725,553,102.41
Cupoane de incasat									0.00
Sume in tranzit bancar	0.02	0.02		1,341,894.99					-1,341,894.99
Sume virate la SSIF									0.00
Sume aflate la distribuitori									0.00
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00		94,368.18	0.00	0.00		3,815.11	-90,553.07
Marja NDF contraparte								-139.19	
Sume in decontare	-18.87	-18.70		-1,059,640,185.40	-4.82	-4.81		-332,654,495.74	726,985,689.66
II Total obligatii	0.18	0.17		9,885,444.17	0.12	0.12		8,626,361.22	-1,259,082.95
Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.12	0.00	0.00		0.00	-0.12
Rascumparari de platit	0.03	0.03		1,732,923.31	0.00	0.00		54,279.01	-1,678,644.30
Comisioane luni precedente	0.14	0.14		7,917,101.12	0.00	0.00		0.00	-7,917,101.12
Comision subscriere	0.00	0.00		0.00	0.01	0.01		385,726.84	385,726.84
Comisioane bancare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		12,930.00	12,930.00
Activ net calcul comisioane (ANCC)	100.01	99.14		5,616,816,247.91	0.00	0.00		0.00	-5,616,816,247.91
Comisioane DEPOZITAR	0.00	0.00		18,118.76	0.01	0.01		848,886.04	830,767.28
Comisioane ADMINISTRARE	0.00	0.00		199,574.84	0.10	0.10		6,628,316.21	6,428,741.37
Comisioane CUSTODIE + procesare tranzactii/transferuri	0.00	0.00		2,630.88	0.00	0.00		121,112.40	118,481.52
Cheltuieli ASF	0.00	0.00		15,095.14	0.01	0.01		575,110.72	560,015.58
III Valoarea activului net (I – II)	100.71	99.83		5,655,848,769.54	100.00	99.88		6,901,745,416.06	1,245,896,646.52

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare Activ Net	6,901,745,416.06	5,615,391,477.23	1,286,353,938.83
Număr de unități de fond în circulație	367,383,186.60	318,020,878.60	49,362,308.00
Valoarea unitara a activului net	18.7862	17.6573	1.13

Situația detaliată a investițiilor ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) la data de 31.12.2014

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	9,290	23-sep.-08	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	1,956.77	0.00	N/A	N/A	618,812.77	1.5483%	0.009%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	11,800	24-oct.-08	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	2,485.45	0.00	N/A	N/A	786,005.45	1.9667%	0.011%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	7-iul.-10	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	2,106.32	0.00	N/A	N/A	666,106.32	1.6667%	0.010%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	84.25	0.00	N/A	N/A	26,644.25	0.0667%	0.000%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	8,000	1-ian.-00	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	1,685.05	0.00	N/A	N/A	532,885.05	1.3333%	0.008%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-nov.-14	15-feb.-15	64.41	0.00	147.44	0.02	N/A	N/A	45,248.32	0.1167%	0.001%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	14,000	14-sep.-09	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	2,948.84	0.00	N/A	N/A	932,548.84	2.3333%	0.013%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	1,500	15-sep.-09	15-nov.-14	15-feb.-15	65.07	0.00	315.95	0.01	N/A	N/A	97,945.77	0.2500%	0.001%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	105.32	0.00	N/A	N/A	33,305.32	0.0833%	0.000%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	2,000	1-ian.-00	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	421.26	0.00	N/A	N/A	133,221.26	0.3333%	0.002%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-nov.-14	15-feb.-15	62.12	0.00	84.25	0.05	N/A	N/A	24,952.53	0.0667%	0.000%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	84.25	0.00	N/A	N/A	26,644.26	0.0667%	0.000%
OM Bacau 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	3,840	17-sep.-08	1-nov.-14	1-feb.-15	70.56	0.01	1,374.89	0.00	N/A	N/A	272,325.29	0.5486%	0.004%
OM Bacau 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	9,070	17-sep.-08	1-nov.-14	1-feb.-15	70.56	0.01	3,247.45	0.00	N/A	N/A	643,226.65	1.2957%	0.009%
OM Iasi 2028	IAS28	N/A	30,520	25-sep.-08	15-nov.-14	15-feb.-15	82.36	0.01	9,205.11	0.00	N/A	N/A	2,522,832.31	3.0520%	0.037%
OM Iasi 2028	IAS28	N/A	9,350	25-sep.-08	15-nov.-14	15-feb.-15	82.36	0.01	2,820.05	0.00	N/A	N/A	772,886.05	0.9350%	0.011%
OM PREDEAL 2006	PRD26	N/A	4,000	3-nov.-10	15-nov.-14	15-mai.-15	60.00	0.00	783.37	0.00	N/A	N/A	240,783.37	10.0000%	0.003%
OM TEIUS	TEU20	N/A	899	13-iun.-08	25-nov.-14	25-mai.-15	52.00	0.00	127.32	0.00	N/A	N/A	46,875.32	5.9933%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-14	15-apr.-15	56.80	0.01	215.36	0.00	N/A	N/A	28,615.36	0.0885%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	2,852	9-iul.-09	15-oct.-14	15-apr.-15	56.80	0.01	1,228.40	0.00	N/A	N/A	163,222.00	0.5048%	0.002%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-oct.-14	15-apr.-15	56.80	0.01	215.36	0.00	N/A	N/A	28,615.36	0.0885%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	3,090	9-iul.-09	15-oct.-14	15-apr.-15	55.38	0.01	1,330.91	0.03	N/A	N/A	172,544.35	0.5469%	0.002%

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	4,182	7-iul.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	56.23	0.01	1,801.25	0.01	N/A	N/A	236,988.51	0.7402%	0.003%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	986	7-iul.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	49.98	0.01	424.68	0.14	N/A	N/A	49,845.60	0.1745%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	56.23	0.01	118.02	0.01	N/A	N/A	15,528.75	0.0485%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	56.80	0.01	107.68	0.00	N/A	N/A	14,307.68	0.0442%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	14,789	9-iul.-09	15-oct.-14	15-apr.-15	56.80	0.01	6,369.83	0.00	N/A	N/A	846,385.03	2.6175%	0.012%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	47.19	0.01	43.07	0.20	N/A	N/A	4,781.56	0.0177%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	1,000	13-sep.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	54.27	0.01	430.71	0.05	N/A	N/A	54,748.96	0.1770%	0.001%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	2,050	14-sep.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	56.80	0.01	882.96	0.00	N/A	N/A	117,322.96	0.3628%	0.002%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	7,039	3-nov.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	56.80	0.01	3,031.80	0.00	N/A	N/A	402,847.00	1.2458%	0.006%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	2,888	7-iul.-10	15-oct.-14	15-apr.-15	62.20	0.01	1,362.23	0.00	N/A	N/A	180,995.83	0.5112%	0.003%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	16,000	23-dec.-11	15-oct.-14	15-apr.-15	61.70	0.01	7,546.97	0.01	N/A	N/A	994,947.30	2.8319%	0.014%
OM EFORIE	EFO17	N/A	2,398	13-iun.-08	16-dec.-14	16-iun.-15	35.50	0.00	92.69	0.00	N/A	N/A	85,221.69	3.9967%	0.001%
OM EFORIE	EFO17	N/A	2,950	13-iun.-08	16-dec.-14	16-iun.-15	35.50	0.00	114.03	0.00	N/A	N/A	104,839.03	4.9167%	0.002%
OM EFORIE	EFO17	N/A	50	8-apr.-11	16-dec.-14	16-iun.-15	35.46	0.00	1.93	0.00	N/A	N/A	1,775.18	0.0833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	350	14-iul.-11	16-dec.-14	16-iun.-15	35.15	0.00	13.53	0.01	N/A	N/A	12,316.09	0.5833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	200	12-dec.-11	16-dec.-14	16-iun.-15	34.08	0.00	7.73	0.02	N/A	N/A	6,827.18	0.3333%	0.000%
OM TIMISOARA I	TIM26	N/A	50	23-sep.-08	15-nov.-14	15-feb.-15	66.40	0.00	7.41	0.00	N/A	N/A	3,327.40	0.0033%	0.000%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	376	1-ian.-00	15-oct.-14	15-apr.-15	84.50	0.00	267.50	0.00	N/A	N/A	32,039.50	0.6267%	0.000%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	14-mai.-08	15-oct.-14	15-apr.-15	84.50	0.01	3,956.97	0.00	N/A	N/A	473,945.97	9.2700%	0.007%
OM SIRET	SRE28	N/A	4,000	7-iul.-10	23-oct.-14	23-apr.-15	91.07	0.01	2,876.92	0.01	N/A	N/A	367,213.47	10.0000%	0.005%
TOTAL													12,822,450.89		0.186%

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	%	%
Transelectrica 6.10% 2018	TEL18	N/A	1,034	23-dec.-13	19-dec.-14	19-dec.-15	10,000.00	1.67	22,464.71	0.00	N/A	N/A	10,362,464.71	5.1700%	0.150%
GARANTI BANK ROMANIA 2019	ROGABRDBC011	N/A	3,000	3-iun.-14	3-iun.-14	15-mai.-15	10,000.00	1.50	953,128.77	0.00	N/A	N/A	30,953,136.07	0.0000%	0.448%
GDF Suez Energy 2017	ROGSERDBC017	N/A	2,206	30-oct.-12	30-oct.-14	30-oct.-15	10,000.00	2.06	285,677.00	0.00	N/A	N/A	22,345,674.04	8.8240%	0.323%
Raiffeisen Bank Romania 2016	RORFZBDBC028	N/A	2,250	31-iul.-13	21-iul.-14	19-iul.-15	10,000.00	1.51	556,027.40	0.00	N/A	N/A	23,057,554.95	4.5000%	0.334%
Raiffeisen Bank Romania 2019	RORFZBDBC036	N/A	3,117	14-mai.-14	14-mai.-14	15-mai.-15	10,000.00	1.47	1,059,950.79	0.00	N/A	N/A	32,229,950.79	0.0000%	0.466%
Unicredit Tiriac Bank 2018	ROUCTBDBC014	N/A	2,000	28-iun.-13	15-dec.-14	15-iun.-15	10,000.00	1.74	59,150.68	0.00	N/A	N/A	20,059,150.57	4.0000%	0.290%
Unicredit Tiriac Bank 2018	ROUCTBDBC014	N/A	1,000	8-aug.-13	15-dec.-14	15-iun.-15	10,174.00	1.64	29,575.34	-50.18	N/A	N/A	10,153,398.17	2.0000%	0.147%
TOTAL													149,161,329.30		2.159%

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		%	%
RO0515DBN0H8		99	28-ian.-13	11-apr.-14	11-apr.-15	1,010,640.28	157.38	48,516.78	-18,069.88		N/A	1,041,087.18	Raiffeisen Bank	0.0011%	0.015%
RO1015DBN010		6,136	31-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	63,354,165.04	5,038.06	2,481,297.54	-1,393,391.27		N/A	64,442,071.31	JP Morgan	0.0697%	0.933%
RO1015DBN010		2,500	14-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	24,965,545.39	4,200.02	1,010,958.91	23,693.20		N/A	26,000,197.49	ING BANK ROMANIA	0.0284%	0.376%
RO1015DBN010		2,800	7-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	27,448,472.66	6,024.20	1,132,273.97	382,373.33		N/A	28,963,119.97	ING BANK ROMANIA	0.0318%	0.419%
RO1015DBN010		1,000	3-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,325,851.02	812.58	404,383.56	-226,931.96		N/A	10,503,302.62	Bank Austria	0.0114%	0.152%
RO1015DBN010		5,200	3-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	53,677,616.22	4,268.31	2,102,794.52	-1,168,339.87		N/A	54,612,070.87	CITIBANK ROMANIA SA	0.0591%	0.790%
RO1015DBN010		1,000	2-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,326,651.33	812.66	404,383.56	-227,741.64		N/A	10,503,293.25	BRD - GSG	0.0114%	0.152%
RO1015DBN010		1,000	4-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,316,457.56	834.48	404,383.56	-220,144.39		N/A	10,500,696.73	ING BANK ROMANIA	0.0114%	0.152%
RO1015DBN010		1,000	8-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,313,347.25	834.15	404,383.56	-216,995.00		N/A	10,500,735.82	ING BANK ROMANIA	0.0114%	0.152%
RO1015DBN010		2,000	9-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	20,625,139.70	1,668.14	808,767.12	-432,415.28		N/A	21,001,491.54	BRD - GSG	0.0227%	0.304%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitenți	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO1015DBN010		1,000	9-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,317,868.71	820.34	404,383.56	-219,872.92		N/A	10,502,379.36	BRD - GSG	0.0114%	0.152%
RO1015DBN010		1,500	16-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	15,471,617.86	1,221.38	606,575.34	-323,537.32		N/A	15,754,655.88	ING BANK ROMANIA	0.0170%	0.228%
RO1015DBN010		1,500	16-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	15,471,617.86	1,221.38	606,575.34	-323,537.32		N/A	15,754,655.88	Unicredit Bank AG	0.0170%	0.228%
RO1015DBN010		3,380	16-iun.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	33,885,178.38	5,288.31	1,366,816.44	-53,303.46		N/A	35,198,691.37	ING BANK ROMANIA	0.0384%	0.509%
RO1015DBN010		947	9-mai.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	9,752,701.75	762.61	382,951.23	-188,203.13		N/A	9,947,449.85	BRD - GSG	0.0108%	0.144%
RO1015DBN010		1,000	8-mai.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,299,383.88	805.23	404,383.56	-199,589.25		N/A	10,504,178.19	Banca Comerciala Romana	0.0114%	0.152%
RO1015DBN010		3,900	10-iun.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	38,888,861.77	6,753.98	1,577,095.89	70,318.94		N/A	40,536,276.60	ING BANK ROMANIA	0.0443%	0.587%
RO1015DBN010		2,500	29-mai.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	25,684,407.51	2,072.66	1,010,958.91	-442,013.18		N/A	26,253,353.23	ING BANK ROMANIA	0.0284%	0.380%
RO1015DBN010		2,600	26-iun.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	26,646,697.33	2,174.31	1,051,397.26	-396,837.00		N/A	27,301,257.59	ING BANK ROMANIA	0.0295%	0.395%
RO1015DBN010		1,050	16-iul.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,743,722.76	879.77	424,602.74	-143,017.87		N/A	11,025,307.63	ING BANK ROMANIA	0.0119%	0.160%
RO1116DBN024		125	29-sep.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	1,312,872.28	96.89	50,547.95	-10,207.24		N/A	1,353,212.98	ING Bank	0.0014%	0.020%
RO1116DBN024		2,500	15-oct.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	26,328,511.99	1,749.89	1,010,958.91	-184,056.72		N/A	27,155,414.17	CITIBANK ROMANIA SA	0.0284%	0.393%
RO1121DBN032		294	12-mai.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	3,156,811.78	395.45	97,769.10	-19,611.12		N/A	3,234,969.76	Raiffeisen Bank	0.0033%	0.047%
RO1121DBN032		1,000	16-iun.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	11,078,900.00	1,207.37	332,547.95	-84,130.53		N/A	11,327,317.42	Raiffeisen Bank	0.0114%	0.164%
RO1121DBN032		1,500	25-iul.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	16,909,202.74	1,685.47	498,821.92	-121,556.88		N/A	17,286,467.78	JP Morgan	0.0170%	0.250%
RO1121DBN032		1,000	28-iul.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	11,277,815.75	1,121.05	332,547.95	-79,927.12		N/A	11,530,436.58	Raiffeisen Bank	0.0114%	0.167%
RO1121DBN032		1,500	15-dec.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	17,522,452.93	1,380.88	498,821.92	-18,093.54		N/A	18,003,181.30	Raiffeisen Bank	0.0170%	0.261%
RO1215DBN073		3,587	11-feb.-14	26-oct.-14	26-oct.-15	35,617,913.80	6,105.17	381,892.66	131,311.78		N/A	36,131,118.24	ING BANK ROMANIA	0.0408%	0.523%
RO1215DBN073		2,600	26-feb.-14	26-oct.-14	26-oct.-15	25,726,960.89	4,581.32	276,810.96	138,993.55		N/A	26,142,765.40	ING BANK ROMANIA	0.0295%	0.378%
RO1215DBN073		3,820	14-mar.-14	26-oct.-14	26-oct.-15	37,744,535.74	6,840.80	406,699.18	225,805.46		N/A	38,377,040.38	ING BANK ROMANIA	0.0434%	0.555%
RO1215DBN073		1,600	7-mai.-14	26-oct.-14	26-oct.-15	15,763,494.94	2,982.88	170,345.20	105,260.17		N/A	16,039,100.31	ING BANK ROMANIA	0.0182%	0.232%
RO1215DBN073		6,000	9-mai.-14	26-oct.-14	26-oct.-15	62,150,903.17	5,513.87	638,794.52	-952,830.00		N/A	61,836,867.68	Raiffeisen Bank	0.0682%	0.895%
RO1215DBN073		2,400	3-iul.-14	26-oct.-14	26-oct.-15	25,046,895.85	1,632.67	255,517.81	-396,948.01		N/A	24,905,465.65	Raiffeisen Bank	0.0273%	0.360%

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		%	%
RO1216DBN030		3,000	15-oct.-14	27-ian.-14	27-ian.-15	31,252,680.65	2,055.07	1,602,123.29	-208,334.95		N/A	32,646,468.99	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.472%
RO1217DBN046		6,000	7-ian.-14	26-iul.-14	26-iul.-15	61,435,356.17	8,591.10	1,542,082.19	-397,602.52		N/A	62,579,835.84	ING BANK ROMANIA	0.0682%	0.906%
RO1217DBN046		3,400	29-apr.-14	26-iul.-14	26-iul.-15	35,019,569.72	4,634.77	873,846.58	-212,697.40		N/A	35,680,718.90	ING BANK ROMANIA	0.0386%	0.516%
RO1217DBN046		15	28-mar.-14	26-iul.-14	26-iul.-15	161,682.16	14.64	3,855.21	-2,680.36		N/A	162,857.00	Raiffeisen Bank	0.0002%	0.002%
RO1316DBN053		2,600	15-oct.-14	29-aug.-14	29-aug.-15	27,040,000.00	1,863.09	422,945.21	-118,596.49		N/A	27,344,348.72	Raiffeisen Bank	0.0295%	0.396%
RO1320DBN022		1,000	15-dec.-14	29-apr.-14	29-apr.-15	11,482,439.81	819.77	389,109.59	-12,844.79		N/A	11,858,704.61	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.172%
RO1320DBN022		500	15-dec.-14	29-apr.-14	29-apr.-15	5,741,219.91	409.88	194,554.79	-6,422.39		N/A	5,929,352.31	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.086%
RO1323DBN018		1,000	15-dec.-14	26-apr.-14	26-apr.-15	11,771,087.54	1,022.82	400,684.93	-9,858.71		N/A	12,161,913.77	Raiffeisen Bank	0.0114%	0.176%
RO1418DBN040		6,000	24-dec.-14	17-ian.-14	17-ian.-15	30,753,321.59	1,998.62	932,260.28	-5,380.87		N/A	31,680,200.99	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.458%
RO1425DBN029		2,000	15-dec.-14	24-feb.-14	24-feb.-15	11,055,177.11	1,018.02	404,726.03	-4,816.87		N/A	11,455,086.26	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.166%
TOTAL												965,669,117.40			13.974%

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 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 Bucuresti	XS0222425471	N/A	22	28-mar.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,575.00	7.86	23,992.81	3,044.20	N/A	N/A	4.4821	5,000,298.77	0.2200%	0.072%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	33	28-mar.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,575.00	7.86	35,989.21	3,044.20	N/A	N/A	4.4821	7,500,448.16	0.3300%	0.109%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	15	16-mai.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,875.00	7.74	16,358.73	2,766.19	N/A	N/A	4.4821	3,410,773.02	0.1500%	0.049%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	100	13-iul.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	47,000.00	7.73	109,058.22	2,641.67	N/A	N/A	4.4821	22,738,701.26	1.0000%	0.329%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	9	30-nov.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	45,500.00	9.11	9,815.24	3,904.62	N/A	N/A	4.4821	2,036,920.72	0.0900%	0.029%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	9-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,650.00	7.61	21,811.64	2,013.17	N/A	N/A	4.4821	4,549,667.55	0.2000%	0.066%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe 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 Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	9-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,675.00	7.59	32,717.47	1,991.75	N/A	N/A	4.4821	6,824,983.16	0.3000%	0.099%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	12-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,600.00	7.66	21,811.64	2,055.14	N/A	N/A	4.4821	4,548,947.84	0.2000%	0.066%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	13-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,650.00	7.62	43,623.29	2,012.04	N/A	N/A	4.4821	9,099,133.14	0.4000%	0.132%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	1	19-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,425.00	7.81	1,090.58	2,202.82	N/A	N/A	4.4821	227,324.93	0.0100%	0.003%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	22-mar.-13	22-iun.-14	22-iun.-15	51,250.00	4.13	21,811.64	-988.44	N/A	N/A	4.4821	4,603,308.48	0.2000%	0.067%
TOTAL														70,540,507.03		1.021%

2.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe 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 Comerciala Romana	XS0474834925	N/A	16	22-dec.-09	22-dec.-14	22-dec.-15	500,000.00	141.10	22,575.34	0.00	N/A	N/A	8,022,575.34	0.1705%	0.116%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	N/A	90	7-apr.-10	7-apr.-14	7-apr.-15	250,000.00	52.74	1,276,828.77	0.00	N/A	N/A	23,776,828.77	0.9589%	0.344%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	N/A	40	30-apr.-10	7-apr.-14	7-apr.-15	251,664.25	52.28	567,479.45	-782.61	N/A	N/A	10,602,745.05	0.4262%	0.153%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	5-feb.-09	5-feb.-14	5-feb.-15	10,000.00	3.08	213,595.89	0.00	N/A	N/A	2,313,595.89	0.7627%	0.033%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	6	29-sep.-08	29-sep.-14	29-sep.-15	500,000.00	138.36	78,032.88	0.00	N/A	N/A	3,078,032.88	0.0000%	0.045%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	28-ian.-10	29-sep.-14	29-sep.-15	510,863.69	134.92	130,054.79	-6,173.02	N/A	N/A	5,176,961.50	0.0000%	0.075%
CitiGroup Funding Inc.	XS0815583884	N/A	10,000,000	14-aug.-12	5-aug.-14	3-aug.-15	5.00	0.00	1,704,315.07	0.00	N/A	N/A	51,704,315.07	2.5321%	0.748%
CitiGroup Funding Inc.	XS0849717821	N/A	8,950,000	31-oct.-12	1-aug.-14	31-iul.-15	5.06	0.00	1,709,961.74	-0.05	N/A	N/A	46,579,114.25	2.2663%	0.674%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	27	27-iul.-10	24-mai.-14	24-mai.-15	192,223.45	42.02	233,191.23	5,050.23	N/A	N/A	5,559,580.73	5.4000%	0.080%

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	19	11-aug.-11	24-mai.-14	24-mai.-15	199,960.00	38.92	164,097.53	23.45	N/A	N/A	3,963,783.18	3.8000%	0.057%
EMERALD CAP	XS0945640851	N/A	30	26-iul.-13	27-nov.-14	27-feb.-15	3,000,000.00	407.67	428,054.80	0.00	N/A	N/A	90,428,054.80	10.1695%	1.309%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0489551779	N/A	206	11-mar.-10	18-iun.-14	18-iun.-15	100,000.00	24.93	1,011,770.41	0.00	N/A	N/A	21,611,770.41	0.0006%	0.313%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0850057828	N/A	458	12-nov.-12	29-iul.-14	29-iul.-15	100,000.00	23.29	1,663,857.53	0.00	N/A	N/A	47,463,857.53	0.0014%	0.687%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0850061697	N/A	458	12-nov.-12	29-iul.-14	29-iul.-15	100,000.00	23.15	1,654,070.14	0.00	N/A	N/A	47,454,070.14	0.0014%	0.687%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	463	15-mai.-09	16-mar.-14	16-mar.-15	10,271.10	3.35	466,028.53	-223.33	N/A	N/A	5,118,146.79	0.0154%	0.074%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	9-dec.-09	16-mar.-14	16-mar.-15	11,685.35	2.72	503,270.55	-1,361.38	N/A	N/A	5,665,252.40	0.0166%	0.082%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	30-dec.-09	16-mar.-14	16-mar.-15	11,162.36	2.95	503,270.55	-936.86	N/A	N/A	5,616,021.73	0.0166%	0.081%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	41	19-oct.-11	16-mar.-14	16-mar.-15	12,214.06	2.08	41,268.18	-1,608.98	N/A	N/A	476,076.69	0.0014%	0.007%
HVB	XS0487304932	N/A	22	18-feb.-10	20-apr.-14	20-apr.-15	500,000.00	127.40	717,501.37	0.00	N/A	N/A	11,717,501.37	0.0034%	0.170%
HVB	XS0509319272	N/A	50	14-mai.-10	18-mar.-14	18-mar.-15	500,000.00	128.08	1,850,787.67	0.00	N/A	N/A	26,850,787.67	0.0077%	0.389%
ING Bank N.V.	XS0882171951	N/A	43,760	30-ian.-13	26-feb.-14	26-feb.-15	1,000.00	0.19	2,630,275.73	0.00	N/A	N/A	46,390,275.73	0.2183%	0.671%
ING Bank N.V.	XS0919045350	N/A	65,925	23-apr.-13	26-feb.-14	26-feb.-15	1,000.00	0.18	3,711,396.89	0.00	N/A	N/A	69,636,396.89	0.3289%	1.008%
International Personal Finance plc	XS0984028612	N/A	49	24-oct.-13	24-oct.-14	24-oct.-15	500,000.00	110.96	375,152.06	0.00	N/A	N/A	24,875,152.06	16.6102%	0.360%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	14	27-aug.-09	27-aug.-14	27-aug.-15	500,000.00	140.41	249,650.69	0.00	N/A	N/A	7,249,650.69	0.1655%	0.105%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	20	18-dec.-09	27-aug.-14	27-aug.-15	502,469.51	139.71	356,643.84	-1,283.95	N/A	N/A	10,380,355.00	0.2364%	0.150%
KBC IFIMA NV	XS0483176342	N/A	4	30-apr.-10	12-feb.-14	12-feb.-15	259,687.50	52.68	75,219.18	-9,454.87	N/A	N/A	1,076,149.71	0.0473%	0.016%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	20	3-feb.-10	3-feb.-14	3-feb.-15	250,000.00	61.99	411,589.04	0.00	N/A	N/A	5,411,589.04	0.0020%	0.078%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	40	30-iun.-10	3-feb.-14	3-feb.-15	253,737.70	60.92	823,178.08	-1,755.28	N/A	N/A	10,902,474.98	0.0041%	0.158%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	10	23-mar.-11	3-feb.-14	3-feb.-15	265,675.00	57.15	205,794.52	-6,678.45	N/A	N/A	2,795,760.02	0.0010%	0.040%
Novus Capital PLC	XS0810187822	N/A	100	10-aug.-12	17-iun.-14	17-iun.-15	500,000.00	117.12	2,319,041.10	0.00	N/A	N/A	52,319,041.10	0.6711%	0.757%
Royal Bank of Scotland	XS0383926549	N/A	25	4-sep.-08	4-sep.-14	4-sep.-15	200,000.00	53.59	159,427.40	0.00	N/A	N/A	5,159,427.40	0.7585%	0.075%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	41	3-nov.-09	3-nov.-14	3-nov.-15	250,000.00	71.92	173,969.18	0.00	N/A	N/A	10,423,969.18	1.2439%	0.151%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	5	30-dec.-11	3-nov.-14	3-nov.-15	278,113.73	62.10	21,215.75	10,774.48	N/A	N/A	1,357,912.01	0.1517%	0.020%

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	%	%
Türkiye Garanti Bankasi	XS0975844787	N/A	100	5-dec.-13	8-oct.-14	8-oct.-15	486,784.65	89.67	698,630.14	2,930.10	N/A	N/A	49,670,105.51	0.0000%	0.719%
Unicredit Bank AG	XS0825415861	N/A	100	11-sep.-12	20-oct.-14	20-oct.-15	500,000.00	133.56	975,000.00	0.00	N/A	N/A	50,975,000.00	0.0154%	0.738%
Unicredit International Bank	XS0752250919	N/A	8	8-mar.-12	8-mar.-14	8-mar.-15	500,000.00	109.59	262,136.99	0.00	N/A	N/A	4,262,136.99	0.0012%	0.062%
TOTAL													776,064,468.50		11.230%

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	%	%
Cable Comm Syst NV	XS0954673777	N/A	3,500	31-iul.-14	1-nov.-14	1-mai.-15	1,081.25	0.17	44,233.43	-5.48	N/A	N/A	4.4821	17,074,302.98	0.0000%	0.247%
Cable Comm Syst NV	XS0954673777	N/A	5,000	5-aug.-14	1-nov.-14	1-mai.-15	1,081.25	0.17	63,190.61	-5.31	N/A	N/A	4.4821	24,395,585.41	0.0000%	0.353%
Hungarian Development Bank	XS0632248802	N/A	3,000	16-sep.-13	31-mai.-14	31-mai.-15	1,043.50	0.12	103,818.49	-20.78	N/A	N/A	4.4821	14,217,106.28	0.6000%	0.206%
Hungarian Development Bank	XS0632248802	N/A	500	11-iun.-14	31-mai.-14	31-mai.-15	1,076.25	0.06	17,303.08	-21.60	N/A	N/A	4.4821	2,441,068.19	0.1000%	0.035%
Hungarian Development Bank	XS0632248802	N/A	3,000	17-nov.-14	31-mai.-14	31-mai.-15	1,069.50	0.04	103,818.49	-5.57	N/A	N/A	4.4821	14,771,181.39	0.6000%	0.214%
Hungarian Development Bank	XS0632248802	N/A	1,000	20-nov.-14	31-mai.-14	31-mai.-15	1,068.63	0.04	34,606.16	-5.17	N/A	N/A	4.4821	4,921,661.63	0.2000%	0.071%
Hungarian Development Bank	XS0632248802	N/A	2,500	24-nov.-14	31-mai.-14	31-mai.-15	1,068.27	0.04	86,515.41	-4.68	N/A	N/A	4.4821	12,305,479.26	0.5000%	0.178%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,000	23-dec.-13	5-oct.-14	5-oct.-15	1,025.00	0.07	9,342.47	-14.36	N/A	N/A	4.4821	4,571,652.13	0.0000%	0.066%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,785	11-apr.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,030.50	0.05	16,676.30	-14.91	N/A	N/A	4.4821	8,200,003.00	0.0000%	0.119%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	800	22-apr.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,030.50	0.05	7,473.97	-14.59	N/A	N/A	4.4821	3,676,229.22	0.0000%	0.053%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	3,950	24-apr.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,030.65	0.05	36,902.74	-14.60	N/A	N/A	4.4821	18,153,883.67	0.0000%	0.263%

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	XS0231264275	N/A	1,720	25-apr.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,030.50	0.05	16,069.04	-14.50	N/A	N/A	4.4821	7,904,589.73	0.0000%	0.114%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	515	28-mai.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,028.20	0.05	4,811.37	-12.42	N/A	N/A	4.4821	2,366,272.61	0.0000%	0.034%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	110	22-aug.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,021.50	0.05	1,027.67	-6.94	N/A	N/A	4.4821	504,816.20	0.0000%	0.007%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	2,000	18-nov.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,022.00	0.04	18,684.93	-3.02	N/A	N/A	4.4821	9,218,127.92	0.0000%	0.133%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,000	8-dec.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,017.50	0.05	9,342.47	-1.40	N/A	N/A	4.4821	4,596,156.52	0.0000%	0.067%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	4,000	16-dec.-14	5-oct.-14	5-oct.-15	1,014.00	0.06	37,369.86	-0.76	N/A	N/A	4.4821	18,333,186.70	0.0000%	0.265%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	100	22-nov.-13	20-apr.-14	20-apr.-15	1,061.00	0.11	4,120.55	-19.84	N/A	N/A	4.4821	485,125.51	0.0057%	0.007%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	3,000	22-nov.-13	20-apr.-14	20-apr.-15	1,062.50	0.11	123,616.44	-20.33	N/A	N/A	4.4821	14,567,373.89	0.1714%	0.211%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	5,000	23-dec.-13	20-apr.-14	20-apr.-15	1,063.00	0.11	206,027.40	-19.41	N/A	N/A	4.4821	24,310,841.23	0.2857%	0.352%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	500	6-aug.-14	20-apr.-14	20-apr.-15	1,088.00	0.07	20,602.74	-13.18	N/A	N/A	4.4821	2,501,064.00	0.0286%	0.036%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	1,880	22-aug.-14	20-apr.-14	20-apr.-15	1,087.30	0.07	77,466.30	-11.86	N/A	N/A	4.4821	9,409,280.85	0.1074%	0.136%
Novus Capital PLC	XS0858301558	N/A	50	10-dec.-12	10-dec.-12	18-iun.-18	100,000.00	13.27	498,908.73	0.00	N/A	N/A	4.4821	24,646,658.82	0.3355%	0.357%
Rubrika Finance Company Limited	XS0938933446	N/A	99	4-iun.-13	17-iun.-14	17-iun.-15	100,000.00	8.63	169,167.94	0.00	N/A	N/A	4.4821	45,131,017.65	0.0010%	0.653%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	2,500	4-mar.-14	21-dec.-14	21-dec.-15	1,056.50	0.08	3,672.95	-16.73	N/A	N/A	4.4821	11,667,293.71	0.0000%	0.169%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	2,250	7-mar.-14	21-dec.-14	21-dec.-15	1,055.50	0.08	3,305.65	-16.32	N/A	N/A	4.4821	10,494,625.19	0.0000%	0.152%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	200	21-mar.-14	21-dec.-14	21-dec.-15	1,055.50	0.08	293.84	-15.78	N/A	N/A	4.4821	933,344.30	0.0000%	0.014%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	1,000	28-iul.-14	21-dec.-14	21-dec.-15	1,057.00	0.07	1,469.18	-10.20	N/A	N/A	4.4821	4,698,428.88	0.0000%	0.068%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	1,215	25-aug.-14	21-dec.-14	21-dec.-15	1,060.00	0.06	1,785.05	-9.12	N/A	N/A	4.4821	5,730,850.59	0.0000%	0.083%
Türkiye Garanti Bankasi	XS1084838496	N/A	9,000	8-iul.-14	8-iul.-14	8-iul.-15	994.36	0.10	147,297.95	0.55	N/A	N/A	4.4821	40,793,646.13	0.0000%	0.590%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS1077629225	N/A	1,400	17-iun.-14	17-iun.-14	17-iun.-15	993.26	0.10	26,580.82	0.73	N/A	N/A	4.4821	6,356,370.80	0.0000%	0.092%
Unicredit International Bank	XS0931685266	N/A	99	15-mai.-13	20-iul.-14	20-iul.-15	100,000.00	12.60	205,865.75	0.00	N/A	N/A	4.4821	45,295,500.89	0.0153%	0.655%
Unicredit International Bank	XS0931685423	N/A	100	15-mai.-13	20-iul.-14	20-iul.-15	100,000.00	8.63	142,397.26	0.00	N/A	N/A	4.4821	45,459,238.76	0.0154%	0.658%
TOTAL														460,131,964.04		6.659%

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	%	%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	5,000	30-mai.-14	22-iul.-14	22-ian.-15	1,037.00	0.05	113,502.04	-19.12	N/A	N/A	3.6868	19,182,066.29	0.0000%	0.278%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	3,000	31-iul.-14	22-iul.-14	22-ian.-15	1,032.89	0.05	68,101.22	-14.23	N/A	N/A	3.6868	11,517,888.14	0.0000%	0.167%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	2,000	31-iul.-14	22-iul.-14	22-ian.-15	1,032.89	0.05	45,400.82	-14.23	N/A	N/A	3.6868	7,678,592.09	0.0000%	0.111%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	4,000	14-aug.-14	22-iul.-14	22-ian.-15	1,028.75	0.06	90,801.63	-11.77	N/A	N/A	3.6868	15,332,389.57	0.0000%	0.222%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	1,000	27-aug.-14	22-iul.-14	22-ian.-15	1,027.00	0.06	22,700.41	-10.42	N/A	N/A	3.6868	3,831,609.82	0.0000%	0.055%
TOTAL														57,542,545.91		0.833%

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	%	%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,075.60	0.14	6,945.21	-23.62	N/A	N/A	4.3870	13,875,570.65	0.0400%	0.221%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	812	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,071.00	0.14	1,879.84	-22.18	N/A	N/A	4.3870	3,744,387.89	0.0108%	0.060%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	2,500	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,078.17	0.14	5,787.67	-24.42	N/A	N/A	4.3870	11,582,355.43	0.0333%	0.184%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,073.75	0.14	11,575.34	-23.04	N/A	N/A	4.3870	23,098,050.09	0.0667%	0.367%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,072.00	0.14	6,945.21	-22.50	N/A	N/A	4.3870	13,842,994.36	0.0400%	0.220%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,071.25	0.14	6,945.21	-22.26	N/A	N/A	4.3870	13,836,207.64	0.0400%	0.220%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,068.67	0.15	6,945.21	-21.46	N/A	N/A	4.3870	13,812,861.30	0.0400%	0.220%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,076.50	0.14	11,575.34	-23.90	N/A	N/A	4.3870	23,139,524.53	0.0667%	0.368%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,075.50	0.14	11,575.34	-23.59	N/A	N/A	4.3870	23,124,442.91	0.0667%	0.368%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	500	12-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,081.00	0.14	1,157.53	-25.28	N/A	N/A	4.3870	2,320,801.46	0.0067%	0.037%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	25-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,085.00	0.14	6,945.21	-26.17	N/A	N/A	4.3870	13,965,778.31	0.0400%	0.222%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	10,000	23-oct.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,122.50	0.12	23,150.69	-36.56	N/A	N/A	4.3870	47,741,746.44	0.1333%	0.759%

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.-14	18-iun.-15	1,120.00	0.12	11,575.34	-35.77	N/A	N/A	4.3870	23,833,297.07	0.0667%	0.379%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	8,670	18-mar.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,067.99	0.13	20,071.64	-4.60	N/A	N/A	4.3870	40,534,430.25	0.1156%	0.645%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	2,000	23-iun.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,178.80	0.06	4,630.14	-0.98	N/A	N/A	4.3870	10,354,483.87	0.0267%	0.165%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	4,590	23-iun.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,177.50	0.06	10,626.16	-0.98	N/A	N/A	4.3870	23,737,507.12	0.0612%	0.377%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,036.00	0.03	71,917.81	-9.26	N/A	N/A	4.3870	22,837,107.99	0.0833%	0.363%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,036.00	0.03	43,150.68	-9.26	N/A	N/A	4.3870	13,702,264.79	0.0500%	0.218%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	1,800	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	25,890.41	-9.21	N/A	N/A	4.3870	8,220,185.67	0.0300%	0.131%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.04	43,150.68	-9.00	N/A	N/A	4.3870	13,692,488.04	0.0500%	0.218%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.04	43,150.68	-9.00	N/A	N/A	4.3870	13,692,488.04	0.0500%	0.218%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	400	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.90	0.04	5,753.42	-8.83	N/A	N/A	4.3870	1,825,796.19	0.0067%	0.029%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	20,000	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	287,671.23	-9.05	N/A	N/A	4.3870	91,348,806.57	0.3333%	1.453%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	77	18-mar.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,067.99	0.13	2,701.33	-12.65	N/A	N/A	4.4821	376,326.84	0.0010%	0.005%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	4,590	23-iun.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,177.50	0.06	161,027.26	-23.41	N/A	N/A	4.4821	24,464,718.14	0.0612%	0.354%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	2,000	23-iun.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,178.80	0.06	70,164.38	-23.58	N/A	N/A	4.4821	10,670,124.63	0.0267%	0.154%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	11,000	14-aug.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,163.66	0.06	385,904.11	-16.32	N/A	N/A	4.4821	58,297,049.96	0.1466%	0.844%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	4,000	7-oct.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,180.00	0.04	140,328.77	-11.47	N/A	N/A	4.4821	21,578,900.57	0.0533%	0.312%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	10,000	24-oct.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,176.50	0.05	350,821.92	-9.14	N/A	N/A	4.4821	53,894,833.65	0.1333%	0.780%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	10,000	27-oct.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,175.50	0.05	350,821.92	-8.71	N/A	N/A	4.4821	53,869,157.31	0.1333%	0.780%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	6,355	7-nov.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,173.55	0.05	222,947.33	-7.24	N/A	N/A	4.4821	34,220,163.22	0.0847%	0.495%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	8,850	10-nov.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,106.71	0.10	310,477.40	-4.22	N/A	N/A	4.4821	45,123,716.72	0.1180%	0.653%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	11,630	26-nov.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,175.74	0.04	408,005.89	-4.87	N/A	N/A	4.4821	62,862,681.70	0.1550%	0.910%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	17,620	3-dec.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,183.03	0.04	618,148.22	-4.11	N/A	N/A	4.4821	95,875,927.39	0.2349%	1.387%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.04	118,767.12	-27.40	N/A	N/A	4.4821	14,080,818.00	0.0500%	0.204%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,036.00	0.03	197,945.21	-28.18	N/A	N/A	4.4821	23,472,896.28	0.0833%	0.340%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,036.00	0.03	118,767.12	-28.18	N/A	N/A	4.4821	14,083,737.77	0.0500%	0.204%

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 2015	XS0495980095	N/A	1,800	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	71,260.27	-28.03	N/A	N/A	4.4821	8,449,892.29	0.0300%	0.122%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.04	118,767.12	-27.40	N/A	N/A	4.4821	14,080,818.00	0.0500%	0.204%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	20,000	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	791,780.82	-27.98	N/A	N/A	4.4821	93,891,697.01	0.3333%	1.359%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	118,767.12	-27.98	N/A	N/A	4.4821	14,083,754.55	0.0500%	0.204%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	400	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.90	0.04	15,835.62	-27.28	N/A	N/A	4.4821	1,877,481.56	0.0067%	0.027%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	9-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.40	0.04	197,945.21	-26.78	N/A	N/A	4.4821	23,468,526.56	0.0833%	0.340%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	9-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.50	0.04	197,945.21	-26.86	N/A	N/A	4.4821	23,469,023.12	0.0833%	0.340%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	20,000	11-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.70	0.04	791,780.82	-26.97	N/A	N/A	4.4821	93,884,107.34	0.3333%	1.359%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	10,000	11-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.60	0.04	395,890.41	-26.89	N/A	N/A	4.4821	46,941,054.72	0.1666%	0.679%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	6,600	11-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.60	0.04	261,287.67	-26.89	N/A	N/A	4.4821	30,981,096.12	0.1100%	0.448%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	17,611	15-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.30	0.04	697,202.60	-26.56	N/A	N/A	4.4821	82,669,776.01	0.2935%	1.196%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	2,000	15-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.20	0.03	79,178.08	-27.26	N/A	N/A	4.4821	9,390,244.40	0.0333%	0.136%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	15-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.25	0.03	197,945.21	-27.30	N/A	N/A	4.4821	23,475,863.70	0.0833%	0.340%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	695	16-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.03	27,514.38	-27.08	N/A	N/A	4.4821	3,263,042.61	0.0116%	0.047%
ROMANIA 2016	XS0638742485	N/A	4,557	5-sep.-14	17-iun.-14	17-iun.-15	1,062.47	0.05	129,780.86	-11.32	N/A	N/A	4.4821	22,051,217.38	0.0759%	0.319%
ROMANIA 2016	XS0638742485	N/A	15,443	6-nov.-14	17-iun.-14	17-iun.-15	1,071.34	0.02	439,808.18	-6.78	N/A	N/A	4.4821	75,656,919.31	0.2573%	1.095%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	9,680	23-dec.-13	7-nov.-14	7-nov.-15	985.05	0.14	71,108.22	2.61	N/A	N/A	4.4821	43,169,894.54	0.1290%	0.625%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	1,005	13-nov.-13	7-nov.-14	7-nov.-15	1,057.50	0.11	7,382.62	-10.89	N/A	N/A	4.4821	4,747,534.04	0.0134%	0.069%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	11,100	17-mar.-14	7-nov.-14	7-nov.-15	1,029.26	0.12	81,539.38	-4.12	N/A	N/A	4.4821	51,367,726.66	0.1480%	0.743%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	8,000	21-ian.-14	7-nov.-14	7-nov.-15	1,071.25	0.10	58,767.12	-11.62	N/A	N/A	4.4821	38,258,454.11	0.1067%	0.554%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	3,000	9-oct.-14	7-nov.-14	7-nov.-15	1,140.30	0.06	22,037.67	-6.35	N/A	N/A	4.4821	15,346,163.81	0.0400%	0.222%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	14,000	24-nov.-14	7-nov.-14	7-nov.-15	1,139.71	0.06	102,842.47	-2.93	N/A	N/A	4.4821	71,792,623.52	0.1866%	1.039%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	13,380	26-nov.-14	7-nov.-14	7-nov.-15	1,144.42	0.05	98,288.01	-2.88	N/A	N/A	4.4821	68,899,133.61	0.1784%	0.997%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	3,580	18-sep.-13	18-sep.-14	18-sep.-15	995.00	0.13	47,631.16	0.92	N/A	N/A	4.4821	16,193,922.99	0.0477%	0.234%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	3,000	19-sep.-13	18-sep.-14	18-sep.-15	1,003.75	0.13	39,914.38	-0.69	N/A	N/A	4.4821	13,666,371.67	0.0400%	0.198%

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 2020	XS0972758741	N/A	1,000	19-sep.-13	18-sep.-14	18-sep.-15	1,002.30	0.13	13,304.79	-0.42	N/A	N/A	4.4821	4,550,150.68	0.0133%	0.066%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	2,000	19-sep.-13	18-sep.-14	18-sep.-15	1,003.00	0.13	26,609.59	-0.55	N/A	N/A	4.4821	9,105,424.90	0.0267%	0.132%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	1,000	23-sep.-13	18-sep.-14	18-sep.-15	1,003.50	0.13	13,304.79	-0.64	N/A	N/A	4.4821	4,554,562.37	0.0133%	0.066%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	6,890	28-oct.-13	18-sep.-14	18-sep.-15	1,027.88	0.12	91,670.03	-4.76	N/A	N/A	4.4821	32,006,435.68	0.0919%	0.463%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	2,000	28-oct.-13	18-sep.-14	18-sep.-15	1,027.88	0.12	26,609.59	-4.76	N/A	N/A	4.4821	9,290,692.52	0.0267%	0.134%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	10,000	17-ian.-14	18-sep.-14	18-sep.-15	1,047.70	0.11	133,047.95	-6.83	N/A	N/A	4.4821	47,248,995.15	0.1333%	0.684%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	10,000	17-ian.-14	18-sep.-14	18-sep.-15	1,047.50	0.11	133,047.95	-6.81	N/A	N/A	4.4821	47,241,315.23	0.1333%	0.684%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	8,000	25-nov.-14	18-sep.-14	18-sep.-15	1,138.67	0.06	106,438.36	-2.42	N/A	N/A	4.4821	41,219,535.57	0.1067%	0.596%
ROMANIA 2.875% 2024	XS1129788524	N/A	17,000	28-oct.-14	28-oct.-14	28-oct.-15	991.63	0.08	87,037.67	0.15	N/A	N/A	4.4821	75,959,401.54	0.0000%	1.099%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	5,000	11-apr.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,037.50	0.04	321,438.36	-36.94	N/A	N/A	4.4821	23,863,715.42	0.0000%	0.345%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	2,000	14-apr.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,037.50	0.04	128,575.34	-36.94	N/A	N/A	4.4821	9,545,542.54	0.0000%	0.138%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	3,000	14-apr.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,037.70	0.04	192,863.01	-37.13	N/A	N/A	4.4821	14,318,354.25	0.0000%	0.207%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	3,350	20-mai.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,030.50	0.05	215,363.70	-29.97	N/A	N/A	4.4821	15,988,281.13	0.0000%	0.231%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	3,000	20-mai.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,030.55	0.05	192,863.01	-30.02	N/A	N/A	4.4821	14,317,875.39	0.0000%	0.207%
Croatia EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	2,000	9-sep.-14	9-iul.-14	9-iul.-15	1,114.00	0.08	56,657.53	-9.29	N/A	N/A	4.4821	10,156,790.65	0.0533%	0.147%
Croatia EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	3,000	12-sep.-14	9-iul.-14	9-iul.-15	1,119.00	0.08	84,986.30	-9.46	N/A	N/A	4.4821	15,300,097.46	0.0800%	0.221%
Croatia EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	2,500	14-oct.-14	9-iul.-14	9-iul.-15	1,119.00	0.07	70,821.92	-6.89	N/A	N/A	4.4821	12,778,876.50	0.0667%	0.185%
Hungary EUR 3.5 2016	XS0240732114	N/A	3,000	4-feb.-13	18-iul.-14	18-iul.-15	981.25	0.11	48,041.10	10.36	N/A	N/A	4.4821	13,548,772.13	0.0495%	0.196%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	1,000	4-feb.-13	4-iul.-14	4-iul.-15	992.50	0.12	21,695.21	3.24	N/A	N/A	4.4821	4,560,247.34	0.0165%	0.066%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	10,000	13-dec.-13	4-iul.-14	4-iul.-15	1,037.50	0.09	216,952.06	-11.09	N/A	N/A	4.4821	46,977,327.33	0.1650%	0.680%
Hungary EUR 5.75 2018	XS0369470397	N/A	6,500	8-oct.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	1,136.00	0.06	208,890.41	-8.61	N/A	N/A	4.4821	33,781,136.59	0.0000%	0.489%
Slovenia 2.75 2015 EUR	SI0002103065	N/A	10,000	13-mai.-13	17-mar.-14	17-mar.-15	991.50	0.09	218,493.15	7.55	N/A	N/A	4.4821	45,757,851.41	0.0359%	0.662%
TOTAL														1,936,018,773.59		28.016%

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

Emitent	Cod ISIN	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	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	%	%
Bulgaria USD 8.25% 2015	XS0145623624	N/A	2,000	14-aug-14	15-iul.-14	15-ian.-15	1,029.20	0.03	76,222.83	-26.55	N/A	N/A	3.6868	7,674,191.87	0.0000%	0.111%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	4,800	27-sep.-12	3-aug.-14	3-feb.-15	1,011.50	0.12	93,554.35	-11.06	N/A	N/A	3.6868	18,049,374.42	0.0792%	0.261%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	5,000	11-apr.-14	3-aug.-14	3-feb.-15	1,027.90	0.04	97,452.45	-24.81	N/A	N/A	3.6868	18,850,241.31	0.0825%	0.273%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	1,500	11-apr.-14	3-aug.-14	3-feb.-15	1,027.10	0.04	29,235.73	-24.10	N/A	N/A	3.6868	5,654,582.47	0.0248%	0.082%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	2,600	14-apr.-14	3-aug.-14	3-feb.-15	1,027.10	0.04	50,675.27	-24.07	N/A	N/A	3.6868	9,801,568.82	0.0429%	0.142%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	3,000	14-apr.-14	3-aug.-14	3-feb.-15	1,027.50	0.04	58,471.47	-24.42	N/A	N/A	3.6868	11,309,997.40	0.0495%	0.164%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	5,000	19-mai.-14	3-aug.-14	3-feb.-15	1,024.50	0.03	97,452.45	-21.39	N/A	N/A	3.6868	18,850,610.33	0.0825%	0.273%
TOTAL														90,190,566.62		1.305%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

VIII.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

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	64	12-nov.-13	29-iul.-14	29-iul.-15	3,165,916.74	466.68	1,004.38	22,667.55	N/A	4.4821	14,579,665.51	0.0269%	0.211%
RO1115DBE025	59	19-dec.-13	29-iul.-14	29-iul.-15	3,071,759.77	172.44	1,004.38	-78,407.48	N/A	4.4821	13,682,107.39	0.0248%	0.198%
RO1115DBE025	149	6-feb.-14	29-iul.-14	29-iul.-15	7,336,284.24	1,170.68	1,004.38	69,539.94	N/A	4.4821	33,864,404.91	0.0626%	0.490%
RO1115DBE025	47	14-mar.-14	29-iul.-14	29-iul.-15	2,328,221.30	345.99	1,004.38	12,711.47	N/A	4.4821	10,703,876.91	0.0197%	0.155%
RO1115DBE025	20	15-apr.-14	29-iul.-14	29-iul.-15	1,042,151.86	39.08	1,004.38	-23,407.73	N/A	4.4821	4,656,147.99	0.0084%	0.067%
RO1115DBE025	47	8-mai.-14	29-iul.-14	29-iul.-15	2,444,854.98	90.40	1,004.38	-50,504.44	N/A	4.4821	10,943,300.69	0.0197%	0.158%
RO1115DBE025	40	8-mai.-14	29-iul.-14	29-iul.-15	2,082,046.06	73.99	1,004.38	-43,684.48	N/A	4.4821	9,316,210.34	0.0168%	0.135%
RO1115DBE025	20	7-mai.-14	29-iul.-14	29-iul.-15	1,040,704.64	37.91	1,004.38	-21,715.20	N/A	4.4821	4,657,247.53	0.0084%	0.067%
RO1115DBE025	321	17-nov.-14	29-iul.-14	29-iul.-15	16,540,368.51	136.13	1,004.38	-86,876.31	N/A	4.4821	75,191,258.35	0.1348%	1.088%

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	866	9-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	8,959,187.82	97.25	275.14	-15,498.47	N/A	4.4821	41,154,453.85	0.3637%	0.596%
RO1316DBE011	2,728	10-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	28,213,190.08	322.52	275.14	-46,343.53	N/A	4.4821	129,610,769.30	1.1457%	1.876%
RO1316DBE011	1,143	9-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	11,824,636.29	128.92	275.14	-20,442.87	N/A	4.4821	54,317,113.19	0.4801%	0.786%
RO1316DBE011	1,095	5-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	11,334,105.42	117.62	275.14	-23,149.21	N/A	4.4821	52,047,181.49	0.4599%	0.753%
RO1316DBE011	2,060	20-ian.-15	26-feb.-14	26-feb.-15	20,645,619.29	1,947.03	292.05	0.00	N/A	4.4821	95,232,308.95	0.8652%	1.378%
RO1316DBE011	2,460	22-ian.-15	26-feb.-14	26-feb.-15	25,371,255.17	2,339.27	293.84	0.00	N/A	4.4821	116,956,324.29	1.0332%	1.692%
RO1419DBE013	1,811	8-dec.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	9,733,762.67	392.47	160.68	-10,824.12	N/A	4.4821	44,883,475.79	0.0000%	0.650%
RO1419DBE013	347	2-dec.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	1,865,917.13	74.97	160.68	-2,599.28	N/A	4.4821	8,601,488.37	0.0000%	0.124%
RO1419DBE013	4,720	11-dec.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	25,369,159.83	1,020.49	160.68	-24,735.26	N/A	4.4821	116,995,617.39	0.0000%	1.693%
RO1419DBE013	4,916	15-ian.-15	21-ian.-14	21-ian.-15	26,055,120.67	2,382.56	167.21	0.00	N/A	4.4821	120,465,862.50	0.0000%	1.743%
TOTAL											957,858,814.74		13.861%

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	%	%
RO1419DBE013	4916	5,467.27	4.4821	-120,465,862.50	0.0000%	1.743%
RO1316DBE011	4520	10,473.75	4.4821	-212,188,633.24	1.8984%	3.071%
TOTAL				-332,654,495.74		4.814%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Pro Credit Bank	1,437.06	0.000%
Veneto Banca	180.92	0.000%

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
CITIBANK ROMANIA SA	686.60	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	331.94	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	397.80	0.000%
Volksbank Romania S.A.	407.14	0.000%
Banca Transilvania	345.94	0.000%
BANC POST	299.40	0.000%
Millennium Bank	250.65	0.000%
BRD - GSG	62,077.77	0.001%
Credit Europe Bank Romania	246.21	0.000%
Libra Internet Bank	356.58	0.000%
GARANTI BANK	290.64	0.000%
Alpha Bank	677.13	0.000%
ING BANK ROMANIA	1,933.13	0.000%
Raiffeisen Bank	328.46	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	1,373.47	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	247.99	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	490.94	0.000%
CEC Bank	1,875.90	0.000%
Banca Romaneasca	175.70	0.000%
Credit Agricole	303.37	0.000%
MARFIN BANK ROMANIA	1,128.42	0.000%
TOTAL	75,843.16	0.001%

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	824.45	4.4821	3,695.27	0.000%
Banca Romaneasca	525.80	4.4821	2,356.69	0.000%
GARANTI BANK	81.17	4.4821	363.81	0.000%
Credit Europe Bank Romania	63.88	4.4821	286.32	0.000%
Millennium Bank	63.76	4.4821	285.78	0.000%
ING BANK ROMANIA	127.09	4.4821	569.63	0.000%
Volksbank Romania S.A.	209.16	4.4821	937.48	0.000%
Veneto Banca	53.51	4.4821	239.84	0.000%
BRD - GSG	143.46	4.4821	643.00	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	78.01	4.4821	349.65	0.000%
Banca Transilvania	534.16	4.4821	2,394.16	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	97.46	4.4821	436.83	0.000%
Banca Comerciala Romana	838.49	4.4821	3,758.20	0.000%
Libra Internet Bank	276.38	4.4821	1,238.76	0.000%
TOTAL			17,555.42	0.000%

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 Comerciala Romana	211.71	3.6868	780.51	0.000%
TOTAL			780.51	0.000%

VI. 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	%
Banca Comerciala Romana	27-oct.-14	27-ian.-15	105,000,000.00	5,833.33	385,000.00	105,385,000.00	1.525%
Banca Comerciala Romana	29-dec.-14	5-ian.-15	11,000,000.00	152.78	458.33	11,000,458.33	0.159%
Veneto Banca	10-iul.-14	8-ian.-15	37,925,900.00	3,740.64	654,611.42	38,580,511.43	0.558%
Veneto Banca	17-iul.-14	15-ian.-15	20,755,900.00	1,990.29	334,369.02	21,090,269.02	0.305%
Veneto Banca	18-nov.-14	19-feb.-15	27,525,100.00	2,036.10	89,588.54	27,614,688.55	0.400%
Veneto Banca	22-iul.-14	22-ian.-15	43,853,400.00	4,205.12	685,434.65	44,538,834.65	0.645%
Veneto Banca	26-aug.-14	24-feb.-15	20,622,600.00	1,751.51	224,193.09	20,846,793.09	0.302%
Libra Internet Bank	16-dec.-14	17-mar.-15	15,000,000.00	1,335.62	21,369.86	15,021,369.86	0.217%
Libra Internet Bank	18-nov.-14	19-feb.-15	18,217,500.00	1,572.20	69,176.59	18,286,676.59	0.265%
Libra Internet Bank	22-dec.-14	24-mar.-15	25,000,000.00	2,226.03	22,260.27	25,022,260.27	0.362%
Credit Agricole	16-ian.-14	15-ian.-15	10,000,000.00	876.71	306,849.32	10,306,849.32	0.149%
Credit Agricole	8-mai.-14	7-mai.-15	10,203,600.00	1,090.25	259,478.95	10,463,078.95	0.151%
Credit Agricole	11-nov.-14	12-feb.-15	10,193,500.00	670.26	34,183.13	10,227,683.13	0.148%
Credit Agricole	1-aug.-14	3-feb.-15	10,000,000.00	821.92	125,753.42	10,125,753.43	0.147%
Credit Europe Bank Romania	9-dec.-14	10-mar.-15	10,429,100.00	785.75	18,072.34	10,447,172.35	0.151%
Credit Europe Bank Romania	25-nov.-14	22-ian.-15	9,397,700.00	669.43	24,768.73	9,422,468.73	0.136%
OTP BANK ROMANIA S.A.	4-dec.-14	5-mar.-15	23,380,549.93	1,665.46	46,632.99	23,427,182.92	0.339%
OTP BANK ROMANIA S.A.	9-dec.-14	9-iun.-15	44,752,800.00	3,126.57	71,911.01	44,824,711.01	0.649%
Banca Comerciala Romana	31-dec.-14	1-ian.-15	7,406,115.00	0.00	0.00	7,406,115.00	0.107%
Banca Transilvania	7-ian.-14	6-ian.-15	30,000,000.00	3,000.00	1,077,000.00	31,077,000.00	0.450%
Banca Transilvania	11-dec.-14	11-iun.-15	21,670,969.00	1,234.04	25,914.87	21,696,883.87	0.314%
Banca Transilvania	16-ian.-14	15-ian.-15	5,000,000.00	437.50	153,125.00	5,153,125.00	0.075%
Banca Transilvania	29-iul.-14	29-iul.-15	79,606,687.00	6,412.76	1,000,390.70	80,607,077.70	1.166%
Banca Transilvania	30-dec.-14	2-iul.-15	19,691,600.00	1,121.33	2,242.65	19,693,842.65	0.285%
GARANTI BANK	16-dec.-14	17-mar.-15	30,000,000.00	2,054.79	32,876.71	30,032,876.71	0.435%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
GARANTI BANK	18-dec.-14	17-apr.-15	41,029,000.00	2,866.41	40,129.73	41,069,129.73	0.594%
GARANTI BANK	20-nov.-14	20-ian.-15	87,735,680.00	6,249.66	262,485.92	87,998,165.93	1.273%
GARANTI BANK	25-nov.-14	22-ian.-15	17,210,200.00	1,225.93	45,359.49	17,255,559.49	0.250%
INTESA SANPAOLO BANK	7-mai.-14	7-mai.-15	25,325,700.00	2,532.57	605,284.23	25,930,984.23	0.375%
INTESA SANPAOLO BANK	16-ian.-14	15-ian.-15	20,000,000.00	1,833.33	641,666.67	20,641,666.67	0.299%
TOTAL						845,194,188.58	12.231%

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	%
Veneto Banca	13-oct.-14	12-feb.-15	5,273,900.00	252.86	20,228.66	4.4821	23,728,814.06	0.343%
Veneto Banca	13-nov.-14	12-feb.-15	2,082,050.00	88.42	4,332.38	4.4821	9,351,374.44	0.135%
BRD - GSG	3-iun.-14	2-iun.-15	6,823,000.00	312.72	66,296.82	4.4821	30,878,517.26	0.447%
BRD - GSG	19-mar.-14	19-mar.-15	10,015,500.00	500.78	144,223.20	4.4821	45,536,895.35	0.659%
Libra Internet Bank	6-nov.-14	5-feb.-15	2,026,934.00	97.18	5,442.18	4.4821	9,109,313.27	0.132%
Credit Europe Bank Romania	9-dec.-14	10-mar.-15	9,758,850.00	401.05	9,224.12	4.4821	43,781,485.00	0.634%
Credit Europe Bank Romania	20-nov.-14	20-ian.-15	5,039,650.00	193.30	8,118.67	4.4821	22,624,603.95	0.327%
Credit Europe Bank Romania	27-nov.-14	26-mai.-15	3,093,650.00	144.09	5,043.07	4.4821	13,888,652.22	0.201%
Credit Europe Bank Romania	30-sep.-14	29-ian.-15	3,085,340.00	147.93	13,757.24	4.4821	13,890,463.72	0.201%
Millennium Bank	9-dec.-14	10-mar.-15	10,798,100.00	449.92	10,348.18	4.4821	48,444,545.58	0.701%
OTP BANK ROMANIA S.A.	13-nov.-14	12-feb.-15	9,626,300.00	395.60	19,384.47	4.4821	43,232,922.35	0.626%
OTP BANK ROMANIA S.A.	14-feb.-14	12-feb.-15	10,000,000.00	602.74	193,479.45	4.4821	45,688,194.25	0.661%
OTP BANK ROMANIA S.A.	18-dec.-14	18-mar.-15	10,229,339.00	406.37	5,689.19	4.4821	45,874,419.87	0.664%
Banca Transilvania	1-iul.-14	30-iun.-15	19,076,013.00	953.80	175,499.32	4.4821	86,287,203.37	1.249%
Banca Transilvania	3-mar.-14	3-mar.-15	12,000,000.00	683.33	207,733.33	4.4821	54,716,281.57	0.792%
Banca Transilvania	20-mai.-14	19-mai.-15	6,892,406.76	392.48	88,701.45	4.4821	31,290,025.09	0.453%

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 Transilvania	22-mai.-14	21-mai.-15	12,061,321.57	686.83	153,848.86	4.4821	54,749,615.37	0.792%
Banca Transilvania	25-sep.-14	24-sep.-15	5,757,500.00	279.88	27,428.09	4.4821	25,928,626.19	0.375%
Banca Transilvania	30-iun.-14	30-iun.-15	10,300,850.00	515.04	95,282.86	4.4821	46,596,507.11	0.674%
GARANTI BANK	11-dec.-14	26-mai.-15	5,375,600.00	213.55	4,484.58	4.4821	24,114,077.08	0.349%
GARANTI BANK	16-iul.-14	14-apr.-15	10,130,000.00	513.44	86,771.08	4.4821	45,792,589.67	0.663%
GARANTI BANK	25-nov.-14	26-mai.-15	2,776,200.00	125.50	4,643.48	4.4821	12,464,018.56	0.180%
TOTAL							777,969,145.35	11.258%

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward

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	vanzare	27-ian.-14	27-ian.-15	4.6095	1.0000	4.4842	0.1253	682,885.00	0.0099%
BRD - GSG	2,500,000	vanzare	29-ian.-14	28-ian.-15	4.5925	1.0000	4.4843	0.1082	270,500.00	0.0039%
BRD - GSG	4,515,579	vanzare	19-mar.-14	19-mar.-15	4.6020	1.0000	4.4941	0.1079	487,230.97	0.0071%
BRD - GSG	6,823,144	vanzare	3-iun.-14	3-iun.-15	4.4828	1.0000	4.5099	-0.0271	-184,907.20	-0.0027%
BRD - GSG	7,900,000	vanzare	17-iun.-14	17-iun.-15	4.4689	1.0000	4.5127	-0.0438	-346,020.00	-0.0050%
BRD - GSG	7,282,000	vanzare	25-aug.-14	28-ian.-15	4.4273	1.0000	4.4843	-0.0570	-415,074.00	-0.0060%
BRD - GSG	3,000,000	vanzare	10-sep.-14	10-mar.-15	4.4807	1.0000	4.4918	-0.0111	-33,300.00	-0.0005%
BRD - GSG	3,000,000	vanzare	16-sep.-14	19-mar.-15	4.4690	1.0000	4.4941	-0.0251	-75,300.00	-0.0011%
BRD - GSG	10,300,000	vanzare	20-oct.-14	20-ian.-15	4.4393	1.0000	4.4836	-0.0443	-456,290.00	-0.0066%
BRD - GSG	5,000,000	vanzare	19-nov.-14	18-feb.-15	4.4502	1.0000	4.4875	-0.0373	-186,500.00	-0.0027%
BRD - GSG	15,000,000	vanzare	26-nov.-14	27-mai.-15	4.4500	1.0000	4.5085	-0.0585	-877,500.00	-0.0127%
BRD - GSG	2,300,000	vanzare	22-dec.-14	20-mar.-15	4.4856	1.0000	4.4943	-0.0087	-20,010.00	-0.0003%

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	%
CITIBANK ROMANIA SA	15,000,000	vanzare	11-sep.-12	11-sep.-15	5.1420	1.0000	4.5331	0.6089	9,133,500.00	0.1322%
CITIBANK ROMANIA SA	5,500,000	vanzare	19-mar.-14	19-mar.-15	4.6025	1.0000	4.4941	0.1084	596,200.00	0.0086%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	8-mai.-14	8-mai.-15	4.5330	1.0000	4.5047	0.0283	283,000.00	0.0041%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	27-mai.-14	27-mai.-16	4.5980	1.0000	4.5972	0.0008	8,000.00	0.0001%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vanzare	10-iun.-14	9-iun.-16	4.5528	1.0000	4.6006	-0.0478	-95,600.00	-0.0014%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	12-iun.-14	12-iun.-15	4.4655	1.0000	4.5117	-0.0462	-231,000.00	-0.0033%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vanzare	30-iun.-14	30-iun.-15	4.4472	1.0000	4.5154	-0.0682	-136,400.00	-0.0020%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	25-iul.-14	27-ian.-15	4.4318	1.0000	4.4842	-0.0524	-524,000.00	-0.0076%
CITIBANK ROMANIA SA	4,000,000	vanzare	28-iul.-14	28-ian.-15	4.4200	1.0000	4.4843	-0.0643	-257,200.00	-0.0037%
CITIBANK ROMANIA SA	6,750,000	vanzare	1-aug.-14	3-feb.-15	4.4747	1.0000	4.4850	-0.0103	-69,525.00	-0.0010%
CITIBANK ROMANIA SA	26,500,000	vanzare	13-oct.-14	13-ian.-15	4.4253	1.0000	4.4830	-0.0577	-1,529,050.00	-0.0221%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	23-oct.-14	23-ian.-15	4.4453	1.0000	4.4838	-0.0385	-385,000.00	-0.0056%
CITIBANK ROMANIA SA	11,000,000	vanzare	4-nov.-14	4-feb.-15	4.4280	1.0000	4.4852	-0.0572	-629,200.00	-0.0091%
CITIBANK ROMANIA SA	1,600,000	vanzare	10-nov.-14	4-feb.-15	4.4387	1.0000	4.4852	-0.0465	-74,400.00	-0.0011%
CITIBANK ROMANIA SA	23,400,000	vanzare	11-nov.-14	11-feb.-15	4.4365	1.0000	4.4863	-0.0498	-1,165,320.00	-0.0169%
CITIBANK ROMANIA SA	16,900,000	vanzare	12-nov.-14	13-feb.-15	4.4446	1.0000	4.4866	-0.0420	-709,800.00	-0.0103%
CITIBANK ROMANIA SA	15,000,000	vanzare	17-nov.-14	17-feb.-15	4.4402	1.0000	4.4873	-0.0471	-706,500.00	-0.0102%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	26-nov.-14	27-mai.-15	4.4495	1.0000	4.5085	-0.0590	-590,000.00	-0.0085%
CITIBANK ROMANIA SA	12,000,000	vanzare	26-nov.-14	27-mai.-15	4.4473	1.0000	4.5085	-0.0612	-734,400.00	-0.0106%
CITIBANK ROMANIA SA	6,000,000	vanzare	4-dec.-14	5-mar.-15	4.4393	1.0000	4.4906	-0.0513	-307,800.00	-0.0045%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	18-dec.-14	19-mar.-15	4.4893	1.0000	4.4941	-0.0048	-24,000.00	-0.0003%
CITIBANK ROMANIA SA	8,300,000	vanzare	23-dec.-14	26-mar.-15	4.4984	1.0000	4.4960	0.0024	19,920.00	0.0003%
ERSTE GROUP BANK AG	1,000,000	vanzare	16-feb.-12	22-iun.-15	4.7760	1.0000	4.5129	0.2631	263,100.00	0.0038%
ERSTE GROUP BANK AG	15,000,000	vanzare	8-ian.-14	8-ian.-15	4.5720	1.0000	4.4826	0.0894	1,341,000.00	0.0194%
ERSTE GROUP BANK AG	3,383,000	vanzare	14-ian.-14	12-ian.-15	4.5815	1.0000	4.4829	0.0986	333,563.80	0.0048%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	27-mai.-14	27-mai.-16	4.5990	1.0000	4.5959	0.0031	15,500.00	0.0002%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	28-mai.-14	27-mai.-16	4.5995	1.0000	4.5959	0.0036	18,000.00	0.0003%

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	5,430,000	vanzare	11-iun.-14	9-iun.-16	4.5590	1.0000	4.5993	-0.0403	-218,829.00	-0.0032%
ERSTE GROUP BANK AG	7,281,000	vanzare	1-iul.-14	29-iun.-15	4.4513	1.0000	4.5152	-0.0639	-465,255.90	-0.0067%
ERSTE GROUP BANK AG	4,361,000	vanzare	14-iul.-14	14-iul.-15	4.4888	1.0000	4.5177	-0.0289	-126,032.90	-0.0018%
ERSTE GROUP BANK AG	6,889,000	vanzare	14-iul.-14	10-iul.-15	4.4900	1.0000	4.5171	-0.0271	-186,691.90	-0.0027%
ERSTE GROUP BANK AG	1,060,000	vanzare	29-iul.-14	12-ian.-15	4.4200	1.0000	4.4829	-0.0629	-66,674.00	-0.0010%
ERSTE GROUP BANK AG	7,700,000	vanzare	26-aug.-14	25-feb.-15	4.4344	1.0000	4.4888	-0.0544	-418,880.00	-0.0061%
ERSTE GROUP BANK AG	4,700,000	vanzare	1-sep.-14	27-feb.-15	4.4429	1.0000	4.4893	-0.0464	-218,080.00	-0.0032%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	3-sep.-14	27-feb.-15	4.4485	1.0000	4.4893	-0.0408	-204,000.00	-0.0030%
ERSTE GROUP BANK AG	5,330,000	vanzare	6-oct.-14	8-ian.-15	4.4373	1.0000	4.4826	-0.0453	-241,449.00	-0.0035%
ERSTE GROUP BANK AG	20,100,000	vanzare	10-oct.-14	12-ian.-15	4.4289	1.0000	4.4829	-0.0540	-1,085,400.00	-0.0157%
ERSTE GROUP BANK AG	4,165,000	vanzare	13-oct.-14	13-ian.-15	4.4268	1.0000	4.4830	-0.0562	-234,073.00	-0.0034%
ERSTE GROUP BANK AG	7,071,000	vanzare	13-oct.-14	13-ian.-15	4.4268	1.0000	4.4830	-0.0562	-397,390.20	-0.0058%
ERSTE GROUP BANK AG	10,000,000	vanzare	27-oct.-14	27-ian.-15	4.4425	1.0000	4.4842	-0.0417	-417,000.00	-0.0060%
ERSTE GROUP BANK AG	7,300,000	vanzare	11-nov.-14	11-feb.-15	4.4392	1.0000	4.4863	-0.0471	-343,830.00	-0.0050%
ERSTE GROUP BANK AG	17,675,000	vanzare	26-nov.-14	27-mai.-15	4.4485	1.0000	4.5085	-0.0600	-1,060,500.00	-0.0153%
ERSTE GROUP BANK AG	12,125,000	vanzare	4-dec.-14	5-mar.-15	4.4369	1.0000	4.4906	-0.0537	-651,112.50	-0.0094%
ERSTE GROUP BANK AG	7,000,000	vanzare	23-dec.-14	26-mar.-15	4.4910	1.0000	4.4960	-0.0050	-35,000.00	-0.0005%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	14-ian.-14	14-ian.-15	4.5845	1.0000	4.4831	0.1014	1,521,000.00	0.0220%
ING BANK ROMANIA	13,000,000	vanzare	15-ian.-14	15-ian.-15	4.5770	1.0000	4.4831	0.0939	1,220,700.00	0.0177%
ING BANK ROMANIA	8,650,000	vanzare	21-ian.-14	21-ian.-15	4.5925	1.0000	4.4836	0.1089	941,985.00	0.0136%
ING BANK ROMANIA	935,000	vanzare	22-ian.-14	22-ian.-15	4.5920	1.0000	4.4837	0.1083	101,260.50	0.0015%
ING BANK ROMANIA	1,500,000	vanzare	23-ian.-14	23-ian.-15	4.5871	1.0000	4.4838	0.1033	154,950.00	0.0022%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	18-feb.-14	18-feb.-15	4.6110	1.0000	4.4875	0.1235	1,235,000.00	0.0179%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	28-apr.-14	28-apr.-15	4.5635	1.0000	4.5028	0.0607	607,000.00	0.0088%
ING BANK ROMANIA	20,000,000	vanzare	8-mai.-14	8-mai.-15	4.5415	1.0000	4.5047	0.0368	736,000.00	0.0107%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	15-mai.-14	15-mai.-15	4.5314	1.0000	4.5061	0.0253	379,500.00	0.0055%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vanzare	6-iun.-14	9-mai.-16	4.5718	1.0000	4.5903	-0.0185	-148,000.00	-0.0021%

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	7,900,000	vanzare	11-iun.-14	11-mai.-16	4.5545	1.0000	4.5908	-0.0363	-286,770.00	-0.0041%
ING BANK ROMANIA	16,000,000	vanzare	13-iun.-14	27-mai.-16	4.5410	1.0000	4.5949	-0.0539	-862,400.00	-0.0125%
ING BANK ROMANIA	7,725,000	vanzare	18-iun.-14	1-iun.-16	4.5435	1.0000	4.5962	-0.0527	-407,107.50	-0.0059%
ING BANK ROMANIA	13,000,000	vanzare	15-iul.-14	16-ian.-15	4.4505	1.0000	4.4832	-0.0327	-425,100.00	-0.0062%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	17-iul.-14	19-ian.-15	4.4755	1.0000	4.4835	-0.0080	-80,000.00	-0.0012%
ING BANK ROMANIA	9,450,000	vanzare	23-iul.-14	22-ian.-15	4.4670	1.0000	4.4837	-0.0167	-157,815.00	-0.0023%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	4-aug.-14	21-ian.-15	4.4681	1.0000	4.4836	-0.0155	-155,000.00	-0.0022%
ING BANK ROMANIA	5,700,000	vanzare	12-aug.-14	12-feb.-15	4.4925	1.0000	4.4864	0.0061	34,770.00	0.0005%
ING BANK ROMANIA	14,117,500	vanzare	13-aug.-14	16-feb.-15	4.4817	1.0000	4.4871	-0.0054	-76,234.50	-0.0011%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	11-sep.-14	12-mar.-15	4.4716	1.0000	4.4923	-0.0207	-207,000.00	-0.0030%
ING BANK ROMANIA	7,000,000	vanzare	12-sep.-14	12-mar.-15	4.4704	1.0000	4.4923	-0.0219	-153,300.00	-0.0022%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	15-sep.-14	19-mar.-15	4.4735	1.0000	4.4941	-0.0206	-206,000.00	-0.0030%
ING BANK ROMANIA	7,700,000	vanzare	1-oct.-14	5-ian.-15	4.4402	1.0000	4.4824	-0.0422	-324,940.00	-0.0047%
ING BANK ROMANIA	3,200,000	vanzare	10-oct.-14	14-ian.-15	4.4311	1.0000	4.4831	-0.0520	-166,400.00	-0.0024%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	13-oct.-14	13-ian.-15	4.4275	1.0000	4.4830	-0.0555	-555,000.00	-0.0080%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	14-oct.-14	14-ian.-15	4.4344	1.0000	4.4831	-0.0487	-730,500.00	-0.0106%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	23-oct.-14	23-ian.-15	4.4444	1.0000	4.4838	-0.0394	-394,000.00	-0.0057%
ING BANK ROMANIA	30,000,000	vanzare	31-oct.-14	2-feb.-15	4.4300	1.0000	4.4849	-0.0549	-1,647,000.00	-0.0238%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vanzare	3-nov.-14	12-feb.-15	4.4309	1.0000	4.4864	-0.0555	-444,000.00	-0.0064%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vanzare	11-nov.-14	11-feb.-15	4.4399	1.0000	4.4863	-0.0464	-371,200.00	-0.0054%
ING BANK ROMANIA	14,400,000	vanzare	24-nov.-14	25-nov.-15	4.5112	1.0000	4.5380	-0.0268	-385,920.00	-0.0056%
ING BANK ROMANIA	19,000,000	vanzare	26-nov.-14	27-mai.-15	4.4500	1.0000	4.5085	-0.0585	-1,111,500.00	-0.0161%
ING BANK ROMANIA	12,200,000	vanzare	19-dec.-14	19-mar.-15	4.4935	1.0000	4.4941	-0.0006	-7,320.00	-0.0001%
ING BANK ROMANIA	21,100,000	vanzare	23-dec.-14	26-mar.-15	4.4925	1.0000	4.4960	-0.0035	-73,850.00	-0.0011%
ING BANK ROMANIA	11,000,000	vanzare	29-dec.-14	27-mar.-15	4.4889	1.0000	4.4963	-0.0074	-81,400.00	-0.0012%
ING Bank	4,000,000	vanzare	17-ian.-12	15-ian.-15	4.7915	1.0000	4.4833	0.3082	1,232,800.00	0.0178%
TOTAL									-4,974,686.33	-0.072%

Contracte forward EUR / USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR / USD	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	EUR				USD	USD	USD	USD	lei	%
BRD - GSG	2,522,725	vanzare	10-nov.-14	6-ian.-15	1.2487	0.2712	1.2157	0.0329	306,029.82	0.0044%
BRD - GSG	6,322,137	vanzare	3-dec.-14	2-feb.-15	1.2338	0.2712	1.2159	0.0179	416,563.54	0.0060%
CITIBANK ROMANIA SA	4,009,205	vanzare	12-nov.-14	6-ian.-15	1.2471	0.2712	1.2157	0.0314	463,886.33	0.0067%
CITIBANK ROMANIA SA	1,680,403	vanzare	17-nov.-14	5-ian.-15	1.2497	0.2712	1.2157	0.0340	210,383.22	0.0030%
CITIBANK ROMANIA SA	4,620,360	vanzare	3-dec.-14	15-ian.-15	1.2337	0.2712	1.2158	0.0179	304,530.20	0.0044%
ING BANK ROMANIA	4,240,000	vanzare	17-nov.-14	13-ian.-15	1.2500	0.2712	1.2158	0.0342	534,894.65	0.0077%
TOTAL									2,236,287.76	0.032%

Contracte forward USD / RON

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	10,500,000	vanzare	31-iul.-14	2-feb.-15	3.3320	1.0000	3.6886	-0.3566	-3,744,300.00	-0.0542%
BRD - GSG	8,200,000	vanzare	18-sep.-14	19-mar.-15	3.4599	1.0000	3.6952	-0.2353	-1,929,460.00	-0.0279%
BRD - GSG	10,000,000	vanzare	6-oct.-14	6-ian.-15	3.5360	1.0000	3.6870	-0.1510	-1,510,000.00	-0.0219%
CITIBANK ROMANIA SA	4,500,000	vanzare	8-mai.-14	8-mai.-15	3.2697	1.0000	3.7030	-0.4333	-1,949,850.00	-0.0282%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	30-mai.-14	1-iun.-15	3.2977	1.0000	3.7064	-0.4087	-2,043,500.00	-0.0296%
CITIBANK ROMANIA SA	1,900,000	vanzare	8-oct.-14	8-ian.-15	3.5065	1.0000	3.6871	-0.1806	-343,140.00	-0.0050%
ERSTE GROUP BANK AG	2,000,000	vanzare	28-mai.-14	27-mai.-15	3.2920	1.0000	3.7057	-0.4137	-827,400.00	-0.0120%
ERSTE GROUP BANK AG	5,500,000	vanzare	10-oct.-14	13-ian.-15	3.4932	1.0000	3.6873	-0.1941	-1,067,550.00	-0.0154%
ERSTE GROUP BANK AG	13,350,000	vanzare	28-nov.-14	29-mai.-15	3.5685	1.0000	3.7060	-0.1375	-1,835,625.00	-0.0266%
ING BANK ROMANIA	1,100,000	vanzare	5-mai.-14	5-mai.-15	3.2811	1.0000	3.7026	-0.4215	-463,650.00	-0.0067%
ING BANK ROMANIA	5,700,000	vanzare	14-aug.-14	15-ian.-15	3.3372	1.0000	3.6874	-0.3502	-1,996,140.00	-0.0289%
ING BANK ROMANIA	2,100,000	vanzare	1-oct.-14	5-ian.-15	3.5179	1.0000	3.6870	-0.1691	-355,110.00	-0.0051%
TOTAL									-18,065,725.00	-0.261%

2. Contracte swap

- evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului:

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achiziție	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond lei	Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al OPC %
CITIBANK ROMANIA SA	50,000,000.00	27-oct.-14	26-iul.-17			-497,512.32	-0.007%
CITIBANK ROMANIA SA	25,000,000.00	27-oct.-14	26-iul.-17			-228,871.44	-0.003%
ING Bank N.V	20,000,000.00	27-oct.-14	26-iul.-17			-257,333.44	-0.004%
TOTAL						-983,717.20	-0.014%

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 lei	Creștere zilnică lei	Dobânda cumulată lei	Valoare totală lei	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent %	Pondere în activul total al OPC %
RO1015DBN010	REPO	4,610	8-dec.-14	8-ian.-15	-48,016,242.20	-893.64	-21,447.25	-48,037,689.45	CITIBANK ROMANIA SA	0.0524%	-0.695%
RO1015DBN010	Reverse Repo	1,700	5-dec.-14	7-ian.-15	17,919,649.96	348.44	9,407.81	-17,929,057.78	ING BANK ROMANIA	0.0193%	-0.259%
RO1116DBN024	Reverse Repo	4,400	5-dec.-14	7-ian.-15	48,110,779.35	2,004.62	54,124.63	48,164,903.97	Piraeus Bank Romania SA	0.0500%	0.697%
RO1116DBN024	Reverse Repo	4,300	16-dec.-14	16-ian.-15	47,060,879.59	1,045.80	16,732.76	-47,077,612.35	BRD - GSG	0.0489%	-0.681%
RO1116DBN024	Reverse Repo	4,300	15-dec.-14	15-ian.-15	47,052,523.10	980.26	16,664.44	-47,069,187.54	ING BANK ROMANIA	0.0489%	-0.681%
RO1316DBN053	Reverse Repo	4,500	8-dec.-14	8-ian.-15	47,757,447.01	1,989.89	47,757.45	47,805,204.46	Piraeus Bank Romania SA	0.0511%	0.692%
TOTAL								-64,143,438.68			-0.928%

Serie	Data ultimei sedințe 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		%	%
RO1015DBN010		796	27-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	8,208,141.19	686.59	321,889.32	-174,134.17		8,355,896.34	JP Morgan	0.0090%	0.121%
RO1015DBN010		1,700	27-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	17,529,949.78	1,466.33	687,452.06	-371,894.58		17,845,507.25	JP Morgan	0.0193%	0.258%
RO1015DBN010		2,814	31-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	29,054,533.97	2,310.48	1,137,935.34	-639,016.14		29,553,453.17	JP Morgan	0.0320%	0.428%
RO1015DBN010		1,000	31-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,319,568.97	834.80	404,383.56	-223,293.76		10,500,658.77	ING BANK ROMANIA	0.0114%	0.152%
RO1116DBN024		675	25-iul.-13	30-apr.-14	30-apr.-15	6,482,056.56	1,374.88	272,958.90	139,277.53		6,894,293.00	ING BANK ROMANIA	0.0077%	0.100%
RO1116DBN024		3,625	26-nov.-13	30-apr.-14	30-apr.-15	34,665,612.29	7,747.15	1,465,890.41	717,087.44		36,848,590.15	ING BANK ROMANIA	0.0412%	0.533%
RO1116DBN024		1,425	26-nov.-13	30-apr.-14	30-apr.-15	13,627,171.73	3,045.43	576,246.58	281,889.55		14,485,307.85	ING BANK ROMANIA	0.0162%	0.210%
RO1116DBN024		2,875	29-sep.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	30,196,062.42	2,228.51	1,162,602.74	-234,766.61		31,123,898.55	ING Bank	0.0327%	0.450%
TOTAL											155,607,605.08			2.252%

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

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	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	1,060	8-dec.-14	7-ian.-15	-11,067,027.98	-184.45	-4,426.81	4.4821	-49,623,367.51	CITIBANK ROMANIA SA	0.4452%	-0.718%
RO1316DBE011	REPO	2,770	10-dec.-14	9-ian.-15	-28,921,073.67	-482.02	-10,604.40	4.4821	-129,674,674.26	CITIBANK ROMANIA SA	1.1634%	-1.877%
RO1316DBE011	Reverse Repo	1,415	5-dec.-14	6-ian.-15	15,006,866.07	250.11	6,753.09	4.4821	-67,292,542.44	BRD - GSG	0.5943%	-0.974%
RO1316DBE011	Reverse Repo	385	16-dec.-14	16-ian.-15	4,084,045.00	68.07	1,089.08	4.4821	-18,309,979.45	BRD - GSG	0.1617%	-0.265%
RO1419DBE013	Reverse Repo	3,832	4-dec.-14	8-ian.-15	21,213,079.49	359.44	10,064.42	4.4821	-95,124,253.36	BRD - GSG	0.0000%	-1.377%
TOTAL									-360,024,817.01			-5.210%

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	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		499	3-mar.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,893,553.17	577.35	137,293.36	40,441.15		4.4821	22,730,018.51	ING BANK ROMANIA	0.2096%	0.329%
RO1316DBE011		106	3-mar.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	1,039,512.30	122.64	29,164.52	8,590.71		4.4821	4,828,420.77	ING BANK ROMANIA	0.0445%	0.070%
RO1316DBE011		479	12-mar.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,700,247.85	551.86	131,790.62	36,978.89		4.4821	21,823,422.68	ING BANK ROMANIA	0.2012%	0.316%
RO1316DBE011		916	27-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	9,387,430.42	503.64	252,025.48	-96,088.57		4.4821	42,774,326.71	Raiffeisen Bank	0.3847%	0.619%
RO1316DBE011		799	19-nov.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	8,126,295.71	417.70	219,834.45	-12,630.85		4.4821	37,351,577.26	CITIBANK ROMANIA SA	0.3356%	0.541%
RO1316DBE011		475	12-nov.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,927,062.49	47.02	130,690.07	-18,796.44		4.4821	22,585,105.20	BRD - GSG	0.1995%	0.327%
RO1316DBE011		830	24-nov.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	8,598,333.67	89.08	228,363.70	-24,698.65		4.4821	39,451,438.47	BRD - GSG	0.3486%	0.571%
RO1316DBE011		8	5-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	82,787.89	0.90	2,201.10	-168.02		4.4821	380,176.06	ING BANK ROMANIA	0.0034%	0.006%
RO1316DBE011		1,133	2-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	11,727,361.52	127.77	311,730.21	-26,432.03		4.4821	53,841,942.03	ING BANK ROMANIA	0.4759%	0.779%
RO1316DBE011		60	5-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	620,905.44	6.76	16,508.22	-1,259.93		4.4821	2,851,304.67	ING BANK ROMANIA	0.0252%	0.041%
RO1316DBE011		325	5-dec.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	3,364,003.89	34.91	89,419.52	-6,870.77		4.4821	15,447,793.59	BRD - GSG	0.1365%	0.224%
RO1419DBE013		800	29-aug.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	4,215,919.12	238.16	128,547.95	-16,805.66		4.4821	19,397,011.17	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.281%
RO1419DBE013		400	29-aug.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	2,110,543.98	117.47	64,273.97	-8,603.98		4.4821	9,709,187.63	BRD - GSG	0.0000%	0.141%
RO1419DBE013		263	28-aug.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	1,388,860.76	76.53	42,260.14	-5,791.20		4.4821	6,388,470.23	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.092%
RO1419DBE013		1,000	1-sep.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	5,295,276.26	281.55	160,684.93	-22,472.68		4.4821	24,353,438.85	Banca Comerciala Romana	0.0000%	0.352%
RO1419DBE013		400	1-sep.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	2,117,246.15	113.16	64,273.97	-8,923.29		4.4821	9,737,796.29	BRD - GSG	0.0000%	0.141%
RO1419DBE013		456	22-sep.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	2,419,786.77	124.02	73,272.33	-8,924.44		4.4821	11,134,139.96	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.161%
RO1419DBE013		513	20-nov.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	2,750,531.06	117.11	82,431.37	-5,116.42		4.4821	12,674,688.61	BRD - GSG	0.0000%	0.183%
TOTAL												357,460,258.69			5.173%

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	1,959,343.8700	11.1175	N/A	21,783,005.47	17.5812%	0.315%
TOTAL					21,783,005.47		0.315%

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	%	%
EBOND	ROFDIN0001W9	N/A	1,128,969.3200	10.8435	N/A	4.4821	54,869,773.28	5.8515%	0.794%
TOTAL							54,869,773.28		0.794%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	3,684,523,698.32	5,615,391,477.23	6,901,745,416.06
VUAN	16.4472	17.6573	18.7862

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 ASF
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

www.erste-am.ro