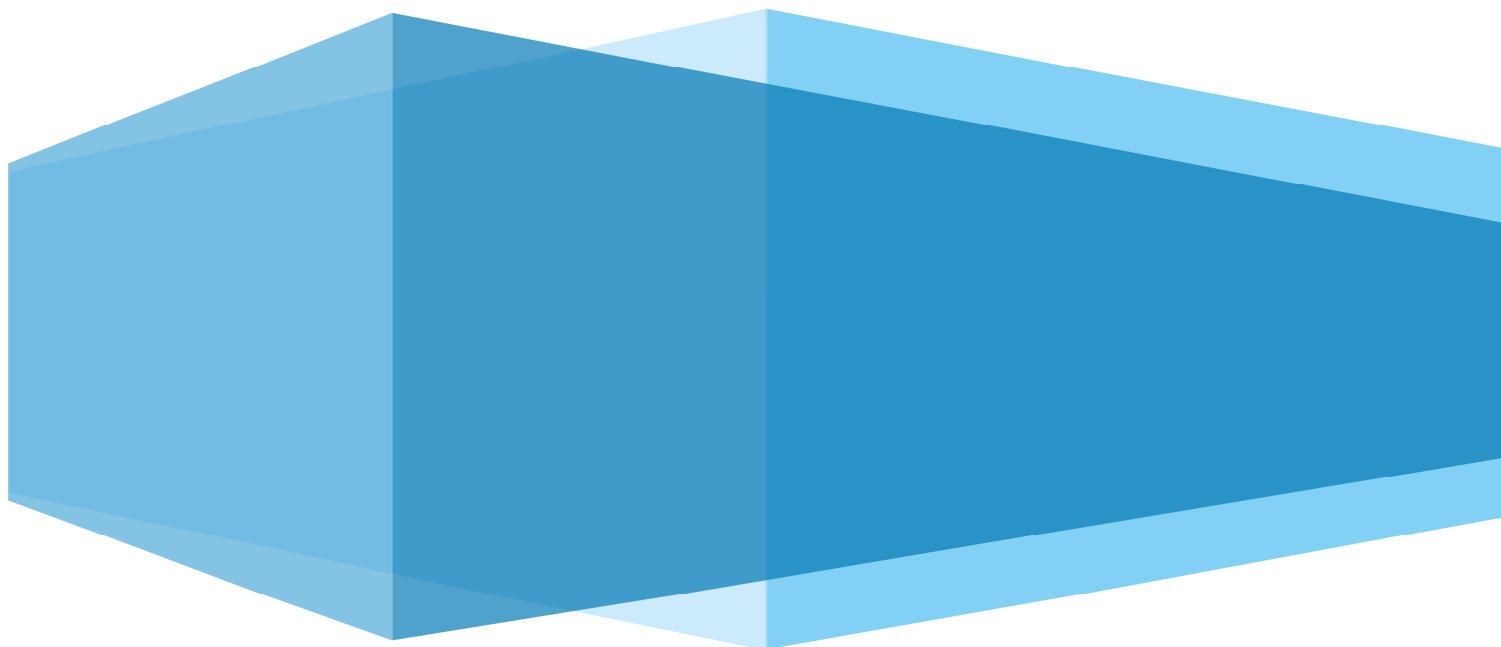


**Raport privind activitatea
FDI ERSTE Money Market RON
in primul semestru al anului 2015**





Draga cititorule,

Activele nete ale fondurilor deschise de investitii romanesti au crescut in prima parte a anului 2015 pana la volumul de 21,8 miliarde lei (echivalentul a 1,9 miliarde de euro), inregistrand un salt de 9,5% fata de finalul anului trecut. Numarul investorilor in fondurile deschise de investitii romanesti a crescut cu peste 9.000 de investitori, ajungand la 318.959. Piata fondurilor de investitii din Romania se afla in plin proces de maturizare: reclassificarea fondurilor conform standardului european (EFAMA Categories) si metoda de evaluare a activelor prin marcarea la piata adoptata de peste jumatate din piata reprezinta principalele evenimente care au marcat piata fondurilor in prima jumatate a anului 2015.

Reclasificarea fondurilor apare in mod clar odata cu raportarile membrilor Asociatiei Administratorilor de Fonduri (AAF) aferente lunii iunie 2015. Este un moment important pentru evolutia pietei fondurilor in Romania si a pietei de capital in intregul ei si este inca un pas intr-un proces inceput la finele anului 2008, odata cu adoptarea voluntara in randurile AAF a noii clasificari propuse de EFAMA. Si trebuie sa il punem in lumina in contextul cresterii credibilitatii si al rolului semnificativ pe care il joaca acum fondurile mutuale romanesti in finantarea datoriei publice si, mai timid dar in crestere continua, in finantarea economiei reale.

In privinta marcarii la piata, suntem primii care ne-am asumat acest examen de maturitate al tuturor partilor implicate in procesul de investire: testul asimilarii ideii de volatilitate, atat la nivelul fortei de vanzari, cat si al celor peste 130.000 de investitori in fondurile administrate de Erste Asset Management si, nu in ultimul rand, la nivelul autoritatii de supraveghere. Practic, la mijlocul anului 2015, jumatate dintre activele fondurilor mutuale sunt marcate la piata (fondurile administrate de Erste Asset Management si BRD Asset Management au adoptat aceasta metoda de evaluare in martie, respectiv iunie 2015). Ne asteptam ca si ceilalti administratori sa faca acest lucru in a doua jumatate a anului, astfel incat sa putem vorbi despre un standard unitar al pietei fondurilor de investitii din Romania, aliniat standardelor europene.

Ne-am confruntat in aceasta prima jumatate de an mai mult decat oricand cu teama de a recunoaste o realitate: intr-o piata in care riscurile pandesc la toate granitele iar preturile activelor financiare inregistreaza valori record ale volatilitatii, exista si posibilitatea reala ca preturile acestora sa scada si sa pierzi pe termen scurt din suma investita initial. Chiar in fondurile de obligatiuni, care investesc peste 60% din banii investorilor in titluri de stat romanesti. In trimestrul al doilea al anului 2015, am trecut prin cele mai abrupte corectii din ultimii trei ani ale pietelor de obligatiuni: randamentele obligatiunilor suverane cu maturitate 10 ani au crescut cu peste 100 bp in medie in statele Europei Centrale si de Est (ECE), cu efecte negative asupra performantei preturilor tuturor obligatiunilor din regiune. Masurata in euro, performanta obligatiunilor emise in monedele locale in statele ECE a fost de -4,3%, conform Erste CEE LCY Bond Index, fiind afectata in plus de deprecierea monedelor locale in regiune in al doilea trimestru din anul 2015.

Cu siguranta, in masura in care vom sti sa fructificam inteligent oportunitatile noului context regional vom putea avea un rol mult mai important de acum incolo, fiind piata cu cel mai mare potential de crestere din regiune. Deja vom face un pas simbolic in viitorul imediat: sunt convins ca statistica fondurilor deschise de investitii EFAMA la sfarsit de septembrie 2015 va consemna faptul ca activele fondurilor mutuale romanesti le-au depasit pe cele grecesti, dupa ce la sfarsitul lunii martie, le depasisem si pe cele unghuresti, urmare a reclasificarii fondurilor lor pe baza standardului european, ceea ce ne va propulsa – in premiera - pe podiumul regiunii, dupa Polonia si Cehia.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Money Market RON (fost Erste Monetar) la data de 30 iunie 2015 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2015.

Fondul deschis de investitii ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar), administrat de SAI Erste Asset Management, denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 596/04.07.2012 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400079 in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

Fondul s-a constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 04.07.2012. Durata Fondului este nelimitata, neexistand o data finala pentru achizitionarea sau rascumpararea titlurilor de participare.

În conformitate cu prevederile reglementărilor in vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare, precum și 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 Romania este membră, ținând seama de politica de investiții prevăzută în prezentul prospect de emisiune, Fondul este un fond de piață monetară, căruia îi sunt caracteristice scadențe medii ponderate și durate de viață medii ponderate mai lungi.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică care sunt dispuse să își asume un grad redus de risc.

Societatea de administrare a investițiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. SAI ERSTE a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numărul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

În baza contractului de depozitare încheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comercială Română S.A., societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comercială Română S.A. este o instituție de credit autorizată de Banca Națională a României, înscrisă în Registrul Instituțiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2015

Fondurile administrate de SAI Erste Asset Management au fost premiate la Gala Fondurilor de Investitii si Pensii Private, organizata de Finmedia in data de 5 mai 2015.

Trei fonduri de investitii din gama de produse administrata de SAI Erste Asset Management au fost premiate pentru performanta deosebita obtinuta pe ultimul an de zile. Premiile oferite au fost:

- Premiul la Categoria Fonduri de Actiuni a fost oferit fondului ERSTE EQUITY ROMANIA. Fondul administreaza un volum de active de trei ori mai mare fata de anul anterior, ajungand la valoarea de 54 milioane de lei. Randamentul inregistrat de ERSTE EQUITY ROMANIA pe ultimul an a fost de 18,04% (date la 30 aprilie 2015).
- Premiul la Categoria Fonduri Diversificate Echilibrate a fost oferit fondului ERSTE BALANCED RON. Fondul administreaza un volum de active de doua ori mai mare fata de anul anterior, ajungand la finalul lunii aprilie la 97 milioane de lei. In ziua evenimentului, activele fondului ERSTE BALANCED RON au depasit in premiera pragul de 100 de milioane de lei. Randamentul inregistrat de fond pe ultimul an a fost de 14,44% (date la 30 aprilie 2015).
- Premiul la Categoria Fonduri de Obligatiuni a fost oferit fondului fanion al SAI Erste Asset Management, ERSTE BOND FLEXIBLE RON, care administreaza cu un miliard de lei mai mult fata de anul anterior. Fondul a ajuns la un volum de active de peste 7 miliarde de lei la finalul lunii aprilie 2015. Randamentul inregistrat de fond pe ultimul an a fost de 7,20% (date la 30 aprilie 2015).

La sfarsitul lunii iunie 2015, SAI Erste avea in administrare peste 8,38 miliarde de lei, in usoara crestere fata de finalul anului 2014. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a inregistrat o scadere fata de finalul anului trecut, de la 41,5% la 38,4% la finalul lunii iunie 2015 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul lunii iunie 2015 active in administrare de peste 8,4 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat de asemenea o scadere fata de finalul anului trecut, de la 30,42% la 28,35% la finalul lunii iunie 2015.

Peste 134.000 de investitori, de la familii sau studenti, la cupluri de tineri sau antreprenori, sunt investitori in fondurile administrate de SAI Erste.

Printre momentele importante ce au contribuit in prima parte a anului 2015 **la evolutia SAI Erste** s-au numarat:

- Aprilie 2015 – schimbarea metodei de evaluare a activelor fondului ERSTE BOND FLEXIBLE RON in **metoda de evaluare a activelor prin marcarea la piata**

- Mai 2015 – **1 an cu YOU INVEST**. In urma cu un an, BCR si SAI Erste Asset Management SA au lansat un nou concept de investitii: YOU INVEST, o familie de fonduri care se concentreaza pe stilul de viata, pe dorintele si pe nevoile oamenilor. YOU INVEST reprezinta o solutie de investitii, care se adreseaza nevoilor concrete si obiectivelor stabilite de investitori. Ne bucuram ca YOU INVEST a fost primit cu interes de clientii nostri. Valoarea activelor administrate la data 15 mai 2015 a depasit 75 milioane de euro, iar clienti noi investesc in fiecare zi. *“Dincolo de volume, in aceasta perioada de dezvoltare a pietei si a evolutiei noastre ca motor de crestere al industriei fondurilor, ne preocupa diversificarea plasamentelor in corelare cu evolutia apetitului la risc al investorilor. Fondurile familiei YOU INVEST au generat intr-un an de la lansarea in retea BCR, peste 1.600 de investitori noi, marea majoritate dintre ei aflati la debutul pe piata de capital. Deocamdata, ei reprezinta un numar mai mic, dar cu sume mai mari si un grad mai ridicat de intelegere a riscurilor asociate produselor investitionale.”*

Dragos Neacsu, CEO SAI Erste Asset Management SA

Acest succes se datoreaza intr-o mare masura fortei de vanzari reprezentata de consilierii segmentelor Affluent si Private Banking din cadrul BCR, care au promovat fondurile YOU INVEST in randul clientilor. Peste 200 de consilieri au fost pregatiti in aceasta perioada. In ceea ce priveste varsta investorilor, cel mai tanar investitor in fondurile YOU INVEST are 8 ani, iar cel mai varstnic are 92 de ani.

- Mai 2015 – **pietele instrumentelor financiare cu venit fix au inregistrat o perioada de volatilitate ridicata**. Mesajul de baza este insa faptul ca volatilitatea constituie o caracteristica importanta pe termen mediu si lung a pretului instrumentelor cu venit fix.

Comunicarea cu investitorii

In prima jumatate a anului 2015 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum trei ani. In continutul acestei informari, am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

In primul semestru al anului 2015 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost evolutia pietelor instrumentelor cu venit fix.

Proiecte sustinute de SAI Erste in prima jumatate a anului 2015

1. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educatie financiara ale SAI Erste, in parteneriat cu Editura Publica au continuat si in anul 2015. Astfel, colectia de investitii numita “Carti mici, profituri mari”, lansata in anul 2012 a fost completata in 2015 cu trei titluri noi:

- “Minighid de profituri mari din actiuni cu pret mic” - scrisa de Hilary Kramer
- “Minighid de investitii cu dividende mari” - scrisa de Charles B. Carlson
- “Minighidul expertilor pietei” - scrisa de Jack D. Schwager

Colectia contine la 30 iunie 2015 un numar de 16 titluri.

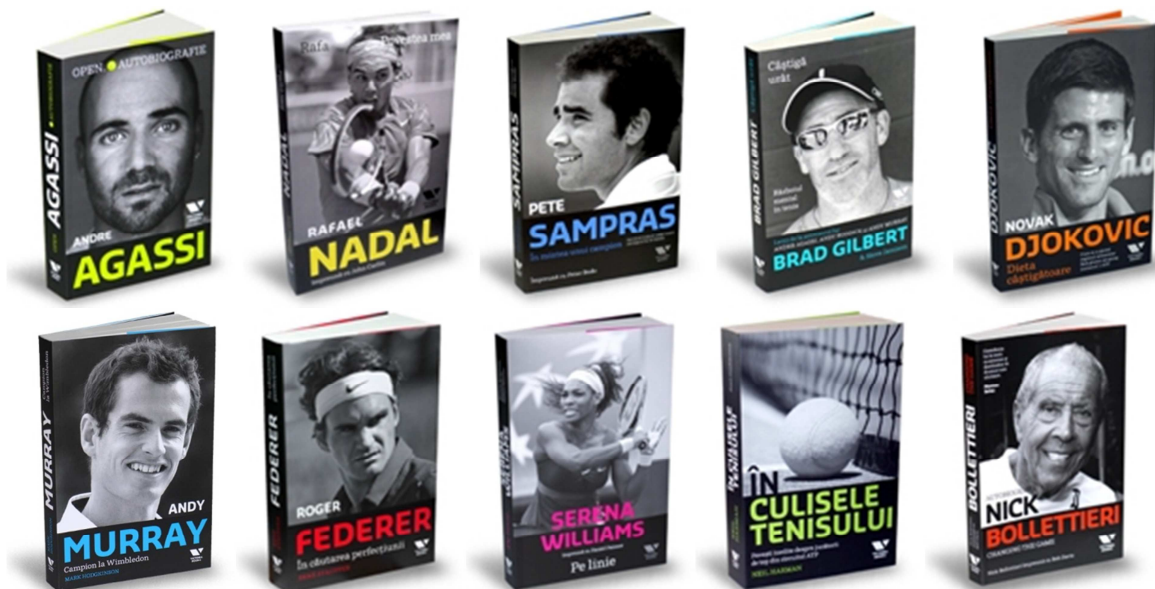
Colectia de investitii "Carti mici, profituri mari"



Sursa: www publica.ro

Urmare a lansarii autobiografiilor lui Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer si Serena Williams, SAI Erste a lansat in prima jumatate a anului 2015 trei titluri noi care contin biografii ale unor mari sportivi:

- „In culisele tenisului” - scrisa de Neil Harman
- „Autobiografia Nick Bollettieri” - scrisa de Bob Davis, Nick Bollettieri
- „Steffi. Putere publica, durere personala” - scrisa de Sue Heady





Sursa: www publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

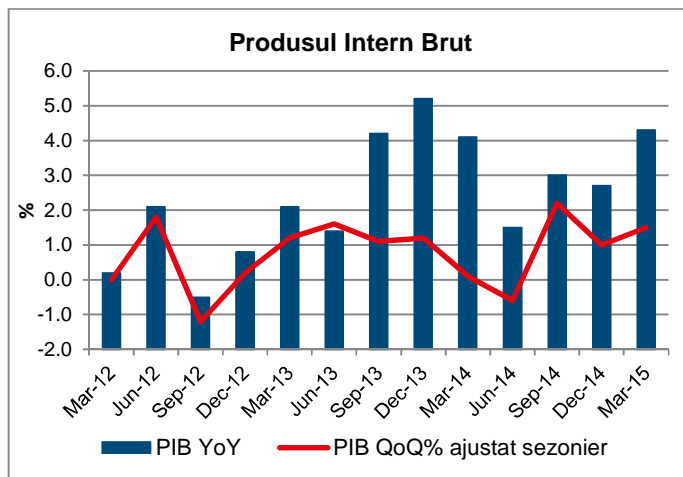
Pe parcursul primului semestru al anului 2015, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica, castigatorii competitiei de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders este o organizatie apoliticala, neguvernamentala si non-profit, infiintata in iulie 2011. Obiectivul sau este sa dezvolte o platforma de actiune si implicare sociala pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca Romania sa devina o tara mai buna pentru business-ul responsabil si, in felul acesta, pentru toti romanii.

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in primul semestru al anului 2015

Economia Romaniei a inregistrat o crestere de 4,3% an/an in primul trimestru din 2015. Principalii factori ce au sustinut aceasta evolutie au fost cresterea consumului intern, precum si o dinamica pozitiva in constructii si sectorul serviciilor. Constructiile au avansat cu 6,1%, lucru reflectat si in dinamica pozitiva a formarii brute de capital fix (+8,3% an/an in aceasta perioada). Sectorul informatii si comunicatii a crescut cu 12,3% an/an, mentinand astfel evolutia accelerata din anul 2014. Politica de relaxare monetara si scaderea inflatiei au determinat cresterea consumului privat (+4,5% an/an in primul trimestru). Concomitent, dinamica importurilor a accelerat la 11,4% an/an in primul trimestru, in timp ce exporturile au incetinit pana la 8,4% an/an.



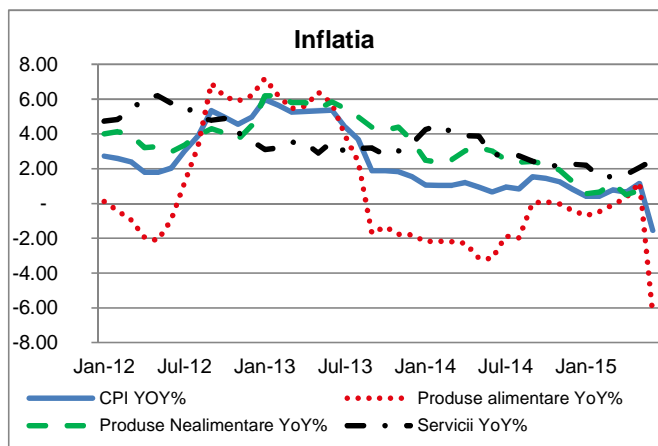
Pe 18 februarie, Ministerul de Finante a prezentat propunerile de modificare ale Codului Fiscal, prin care au fost incluse mai multe masuri de relaxare fiscala. Principalele modificari propuse au fost:

- Reducerea ratei TVA la 20% de la 24% in prezent (in versiunea votata in Parlament, scaderea ratei TVA este la 19%).
- Eliminarea taxei pe constructiile speciale incepand cu anul 2016.
- Reducerea contributiilor de asigurari sociale incepand cu 2017.
- Eliminarea taxei pe dividende incepand cu 2016 (in versiunea votata in Parlament, taxa pe dividende este redusa pana la un nivel de 5%).

Noul Cod Fiscal a fost votat in Parlament cu o majoritate substantiala de voturi, insa Presedintele Klaus Iohannis a refuzat promulgarea lui si a cerut retransmiterea lui in Parlament pentru modificari.

Romania a inregistrat un **excedent bugetar** de 0,6% din PIB in primul semestru al anului 2015, insa perspective ca acesta sa ramana sub 3% din PIB in urmatoorii ani depind de adoptarea noilor masuri fiscale. Datoria publica a atins un nivel de 37,6% din PIB dupa metodologia Europeana in aprilie 2015 (fata de

39,6% din PIB la sfarsitul anului 2014), si 40% din PIB dupa metodologia nationala. Aceste valori continua sa situeze datoria publica a Romaniei confortabil sub pragul Maastricht de 60% din PIB si sub media tarilor din regiune.



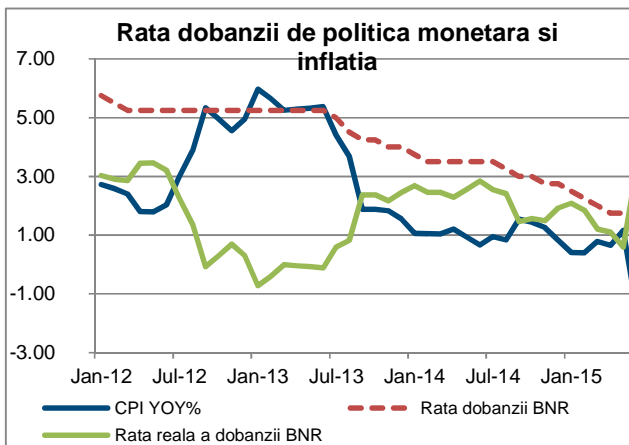
Inflatia anuala masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie preponderent ascendenta in perioada ianuarie-mai 2015, inainte sa inregistreze o scadere semnificativa in luna iunie, consecinta a scaderii TVA la alimente pana la 9% de la 24%. Astfel, dupa ce rata inflatiei a crescut pana la o valoare de 1,2% an/an in mai 2015, a consemnat o valoare de 1,6% an/an in iunie 2015. In acest interval, preturile produselor alimentare s-au ajustat de la -0,4% an/an in decembrie 2014 la -6,4% an/an in iunie 2015. Efectul de baza indus de masura de reducere a TVA la alimente va determina ca rata inflatiei sa ramana sub tinta Bancii Nationale de 2,5% in urmatorul an.

In primele sase luni ale anului 2015, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2014. Acest lucru a fost reflectat in traiectoria descendenta pe care s-a plasat rata somajului inregistrat calculata dupa metodologia nationala, ce a scazut catre 4,93% in iunie 2015 de la 5,29% in decembrie 2014. In plus, anularul de salariati a inregistrat un avans de 112.600 pana la 4,54 milioane in mai 2015, accelerand ritmul anual de crestere pana la 2,6% an/an in mai 2015 fata de 2,2% an/an in 2014. Salariul mediu brut nominal si-a accelerat dinamica anuala pana la 7,4% an/an in mai 2015 pana la nivelul de RON 2.500. Aceasta evolutie a determinat cresterea consumului privat, asa cum este reflectat si in dinamica vanzarilor cu amanuntul, care s-au majorat cu 4,2% an/an in mai 2015.

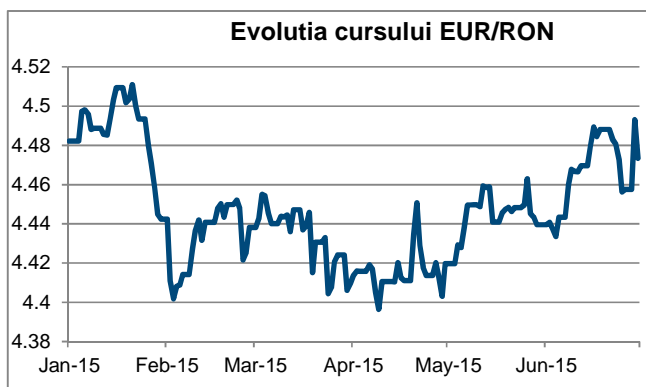
Contul curent a continuat tendinta de imbunatatire in primul trimestru al anului 2015, insa in perioada aprilie 2015 - mai 2015, deficitul s-a adancit pe fondul revenirii importurilor si a cresterii repatrierii profitului. Romania a inregistrat in perioada iunie 2014 - mai 2015 un deficit de cont curent de 536 milioane EUR (fata de un deficit de 650 miliarde EUR in 2014). Deficitul extern a fost acoperit facil prin absorbtia de fonduri europene, care au ramas la un nivel de 3,5 miliarde EUR in aceasta perioada, asa cum se reflecta in evolutia contului de capital. Deficitul de cont financiar s-a mentinut la un nivel de aproximativ 2,9 miliarde EUR insa au intervenit modificari la nivelul dinamicii fluxurilor de capital. In acest sens, in perioada iunie 2014 - mai 2015, investitiile straine directe (ISD) au crescut cu 7,6% fata de anul 2014 pana la 2,7 miliarde EUR, in timp ce turbulentele de pe pietele financiare si lipsa emisiunilor Ministerului de Finante pe pietele externe au determinat o reducere a interesului investitorilor straini pentru titlurile romanesti. Astfel, investitiile de portofoliu au inregistrat intrari nete de doar 180 milioane EUR in perioada iunie 2014-mai 2015 fata de 2,8 miliarde EUR in 2014. Fenomenul de dezintermediere financiara la nivel European a continuat, determinand reducerea pasivelor externe ale bancilor locale, fapt reflectat in iesiri nete de capital privat de 8,2 miliarde EUR (in scadere fata de iesiri nete de 9,6 miliarde EUR in 2014). Aceste evolutii au rezultat in reducerea rezervelor internationale ale Romaniei cu 2 miliarde EUR.

Datoria externa totala, una din vulnerabilitatile Romaniei in perioada dinaintea crizei, a scazut cu 3,7% an/an in mai 2015 si reprezinta aproximativ 60,6% din PIB, cu o pondere majoritara a datoriei pe termen mediu si lung (78,7% din total). In aceasta perioada, atat datoria publica externa, cat si datoria privata externa au inregistrat o tendinta de scadere. Datoria guvernamentala externa s-a redus cu 2,7 miliarde EUR pe fondul rambursarii principalului Eurobond-ului cu scadenta in martie 2015, in timp ce datoria privata externa a scazut cu 1,3 miliarde EUR (afectata in principal de fenomenul de dezintermediere financiara). In acest interval, si datoria externa catre FMI s-a redus cu 690 milioane EUR fata de decembrie 2014 pana la un nivel de 730 milioane EUR.

Procesul de dezinflatie ce a dus rata anuala a preturilor de consum catre noi minime istorice si stabilitatea cursului valutar EUR/RON au determinat **Banca Nationala a Romaniei** sa continue procesul de relaxare monetara prin reducerea dobanzii de politica monetara cu 75 puncte procentuale pana la 1,75% in luna iunie



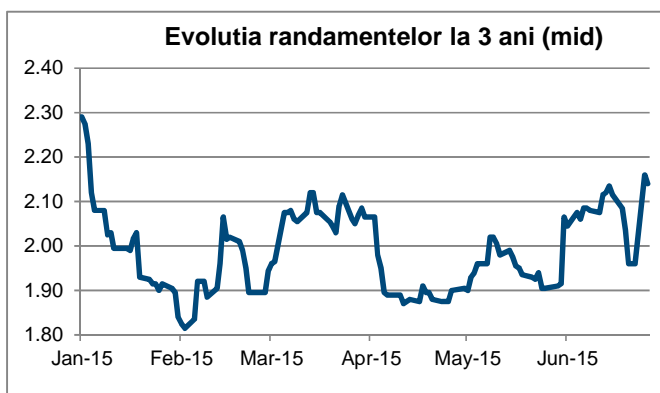
2015. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii. BNR a redus nivelul rezervelor minime obligatorii cu 2 puncte procentuale pana la 8% pentru pasivele in lei si le-a mentinut neschimbate la un nivel de 14% pentru pasivele in valuta.



In primele sase luni ale anului 2015, **cursul de schimb EUR/RON** a inregistrat o volatilitate mai ridicata fata de ultimii ani, in conditiile in care pietele financiare internationale au fost marcate de incertitudini privind o posibila iesire a Greciei din zona Euro, precum si cresterea ratelor de dobanda in SUA incepand cu aceasta toamna. In acest climat extern, reducerea ponderii creditului in valuta si dinamica accelerata de crestere a creditului in lei a determinat Banca Nationala a Romaniei sa se indrepte catre mentinerea stabilitatii ratelor de dobanda in defavoarea unui curs valutar mai volatil. In semestrul intai, moneda locala a oscilat in intervalul 4.40-4.51 si a incheiat

luna iunie la un nivel de 4.4735, o usoara apreciere de 0,2% fata de sfarsitul anului 2014.

Dobanzile practicate pe piata interbancara au ramas in apropierea limitei inferioare a coridorului ratelor dobanzilor la facilitatile permanente in lunile ianuarie-februarie, in conditiile existentei un amplu excedent de lichiditate in sistemul bancar. Insa in urmatoarele doua luni, acestea s-au majorat si au ramas in jurul valorii de 1% pentru maturitatea de o luna, intrucat excedentul bugetar consistent si emisiunile substantiale de titluri de stat pe piata primara a determinat absorbirea lichiditatii. In luna iunie, pentru a asigura necesarul de lichiditate pentru bancile cu capital grecesc, BNR a organizat licitatii de tip repo.



In acelasi timp, **evolutia randamentelor titlurilor de stat** a ramas influentata in principal de apetitul investitorilor non-rezidenti pentru aceste instrumente sub presiunea climatului extern. Randamentele obligatiunilor guvernamentale cu scadenta la trei ani au scazut de la 2,3% in ianuarie pana la un minim istoric de 1,8% la inceputul lunii februarie. Ulterior, amplificarea tensiunilor dintre Grecia si creditorii externi au determinat o cresterea a randamentului pana spre 2,14% in luna iunie. Conform datelor oficiale, in aprilie, detinerile de titluri de stat denumite in RON ale non-rezidentilor s-au situat la 18,6% din total, in scadere fata de nivelul de 19,8% inregistrat in decembrie 2014. In primul semestru al anului 2015, Ministerul de Finante a emis 17,2 miliarde RON pe piata locala, sub limita inferioara a intervalului anuntat initial de 21-24 miliarde RON. Ministerul a amanat emiterea de obligatiuni pe pietele externe pana in toamna, pentru a permite reducerea incertitudinii de pe pietele externe si alinierea costurilor de finantare la fundamentele macroeconomice favorabile. Chiar in aceste conditii, Ministerul de Finante si-a asigurat un buffer de lichiditate ce acopera necesitatile de finantare pentru peste 4 luni, ceea ce ii ofera flexibilitate referitoare la programul de emisiuni pentru restul anului 2015.

3. Obiectivele si politica de investitii

3.1. Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente in instrumente financiare pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad redus de risc, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

Fondul va efectua plasamente in scopul obtinerii unei performante superioare urmatorului randament de referinta:

$$R = \prod_{i=1}^T (1 + RO\text{BID}1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1$$

unde:

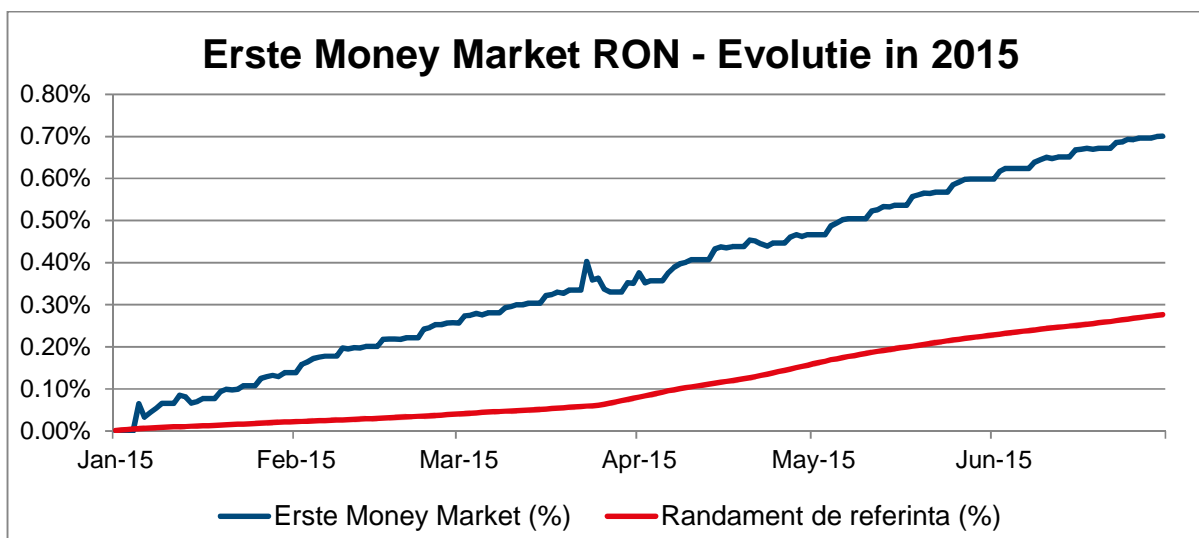
R = randament de referinta

$ROBID1M_i$ = rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei, la o luna, stabilita in ziua "i"

$\prod_{i=1}^T$ = produs de la 1 la T

N = numarul de zile calendaristice din an

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare de 0,7%**, de la 11,1222 la 11,2001. Graficul de mai jos prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) in primul semestru al anului 2015 in comparatie cu evolutia ROBID1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna).

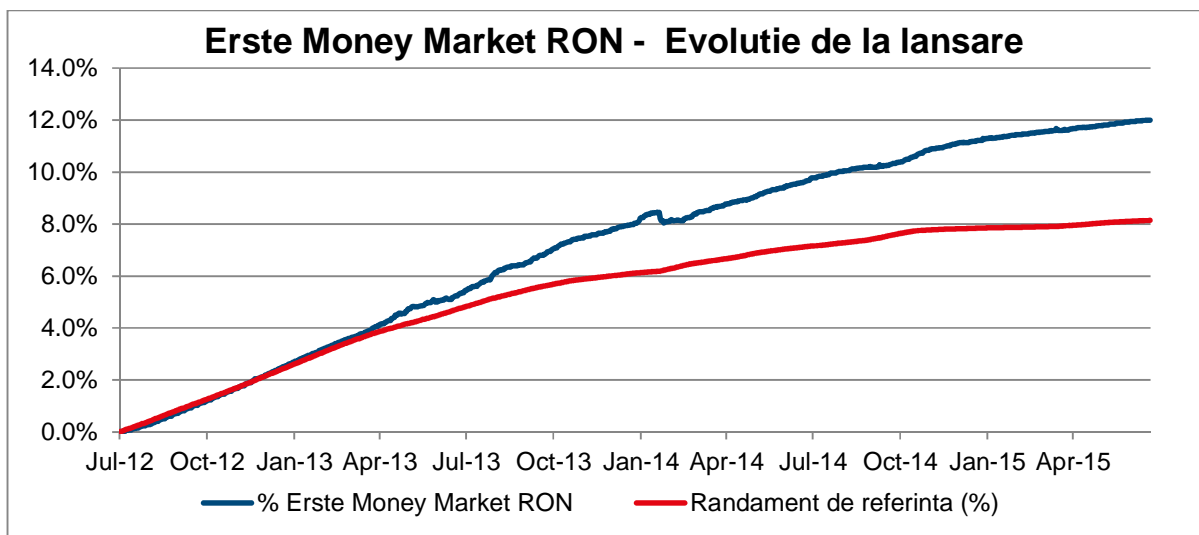


Evolutia activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a pornit la **lansare, in 10 iulie 2012**, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La data de 30 iunie 2015, valoarea activului unitar a fost de 11,2001 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de de 12,00%**.

In ceea ce priveste **activul net** al FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar), acesta a crescut in primul semestrul al anului 2015 cu 6,58 milioane RON, pana la valoarea de **130,53 milioane RON** la data de 30 iunie 2015, respectiv o **crestere de 5,3%**.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI Erste Money Market RON (fost ERSTE Monetar) de la lansare pana la 30 iunie 2015



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

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv obtinerea unei performante superioare randamentului de referinta in conditiile mentinerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare. Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precadere in instrumente ale pietei monetare si depozite bancare constituite la institutii de credit, in obligatiuni emise de entitati supranationale, de state membre si nemembre si de autoritati publice ale acestora, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi cu grad de risc redus.

SAI ERSTE se va asigura ca portofoliul Fondului are o scadenta medie ponderata (WAM) de cel mult 6 luni si o durata de viata medie ponderata (WAL) de cel mult 12 luni, astfel cum acestea sunt definite de reglementarile C.N.V.M. privind organismele de plasament colectiv monetare:

- WAM (Weighted Average Maturity) este scadenta medie ponderata si reprezinta perioada medie de timp ramasa pana la scadenta a tuturor titlurilor de valoare din portofoliul Fondului, ponderate pentru a reflecta detinerile relative in fiecare instrument, prezumandu-se ca scadenta unui instrument cu rata flotanta / variabila este perioada de timp ramasa pana la urmatoarea revizuire a ratei dobanzii in functie de rata dobanzii pe piata monetara si nu perioada de timp ramasa pana la data la care principalul titlului de valoare trebuie rambursat;
- WAL (Weighted Average Life) este durata de viata medie ponderata si reprezinta media ponderata a duratei de viata reziduale (ramase pana la scadenta) aferenta fiecarui titlu de valoare din portofoliul fondului, insemand perioada de timp ramasa pana la momentul in care principalul este rambursat integral (exceptand dobanda si fara sa fie discountat). Diferenta fata de modul de calcul al WAM (mai ales in cazul titlurilor de valoare cu dobanda flotanta / variabila si instrumentelor financiare structurate), deriva din faptul ca nu se iau in considerare momentele de revizuire a ratei dobanzii, ci data declarata a scadentei titlului de valoare. WAL este utilizata pentru limitarea riscului de lichiditate, precum si in scopul determinarii riscului de credit, acesta fiind cu atat mai mare cu cat data de rambursare a principalului este amanata mai mult.

Alocarea strategica din punct de vedere al localizarii entitatilor emitente este de 80% in instrumente emise/oferte de entitati inregistrate in Romania sau care au piata principala de listare Romania, in scopul asigurarii expunerii investitorilor pe piata locala.

Alocarea strategica din punct de vedere al localizarii entitatilor emitente reprezinta alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, SAI ERSTE poate devia cu pana la 20 puncte procentuale de la aceasta alocare strategica, pentru a exploata oportunitatile pe care le ofera evolutia pietelor financiare.

Fondul nu va investi in titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin

conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, comisioanele de cumparare si rascumparare au valoarea zero.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca si venit al Fondului.

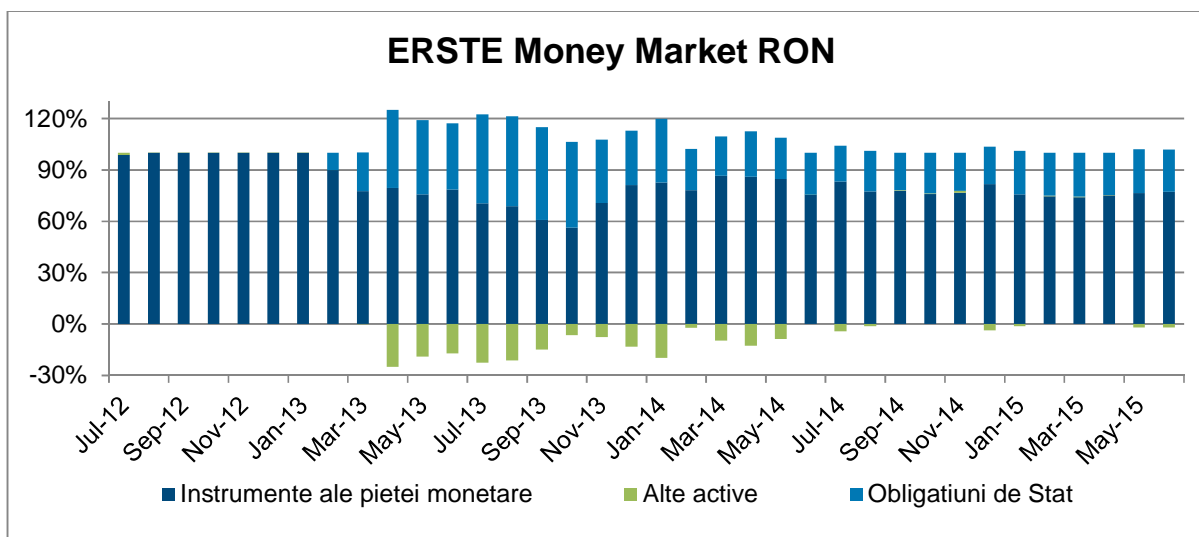
SAI ERSTE nu va efectua in numele Fondului vanzari descoperite de valori mobiliare cu venit fix, instrumente ale pietei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementarilor in vigoare.

La 30 iunie 2015, fondul inregistra o scadenta medie ponderata (WAM) de 0.3875 ani (4.65 luni). Durata de viata medie ponderata (WAL) se situa la aceeasi valoare.

Pe parcursul primului semestru al anului 2015, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 439 tranzactii efectuate prin 13 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 627 milioane RON. Astfel:

- s-au constituit 301 depozite in valoare cumulata de 341,8 milioane RON. Dintre acestea 225 depozite in valoare de 194,5 milioane RON au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 20 tranzactii cu titluri de stat cu o valoare cumulata de 49,2 milioane RON; dintre acestea, 1 a fost efectuata pe piete externe in valoare de 2,4 milioane RON;
- s-au incheiat 78 contracte de repo si sell-buy back pe titluri de stat cu o valoare de 139 milioane RON;
- s-au tranzactionat 34 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 95 milioane RON;
- s-au efectuat 6 tranzactii pe piata valutara insumand 2,1 milioane RON.

Pe parcursul primului semestru al anului 2015, Fondul a continuat sa plaseze si in instrumente denumite in EUR si si-a redus plasamentele in instrumente denumite in USD. Astfel Fondul avea la finalul anului investitii de 12,3 milioane EUR si 0,3 milioane USD. Pentru acoperirea riscului valutar Fondul a intrat in contracte derivate pe cursul de schimb, acoperind integral aceste expuneri. Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului.



In tabelul de mai jos va prezentam topul detinerilor:

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2015

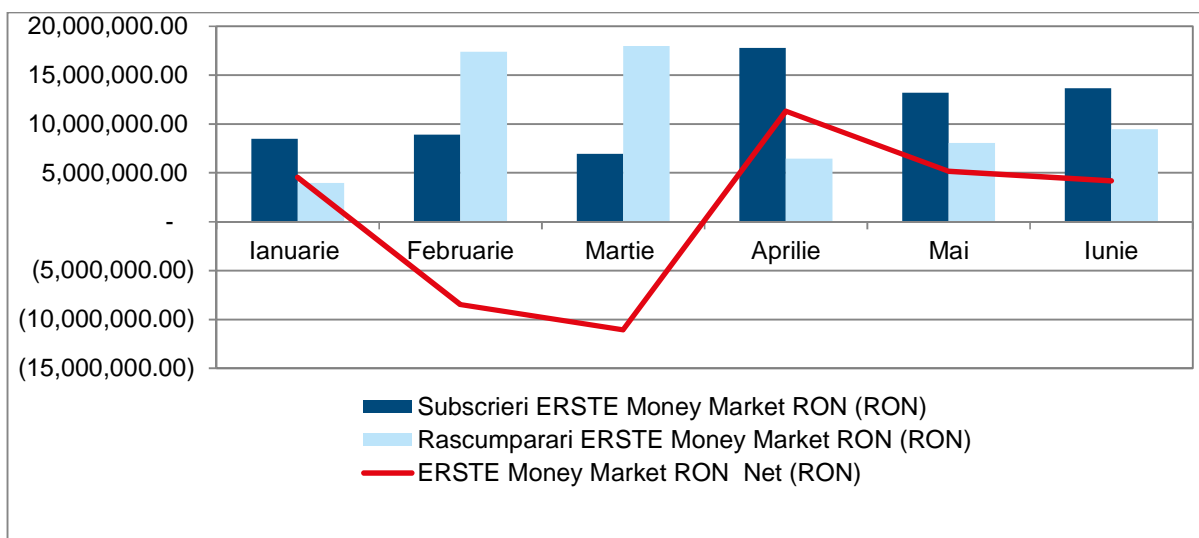
Top 10 dețineri		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	23,85
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	17,21
GARANTI BANK	Depozite bancare	17,05
Banca Transilvania	Depozite bancare	12,45
OTP BANK ROMANIA S.A.	Depozite bancare	9,62
BRD - GSG	Depozite bancare	7,85
Veneto Banca	Depozite bancare	7,12
Libra Internet Bank	Depozite bancare	4,78
INTESA SANPAOLO BANK	Depozite bancare	4,14
Millennium Bank	Depozite bancare	3,43

4. Evolutia FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) din punct de vedere al activului net, al activului unitar net si al numarului de investitori

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in prima jumatate a anului 2015

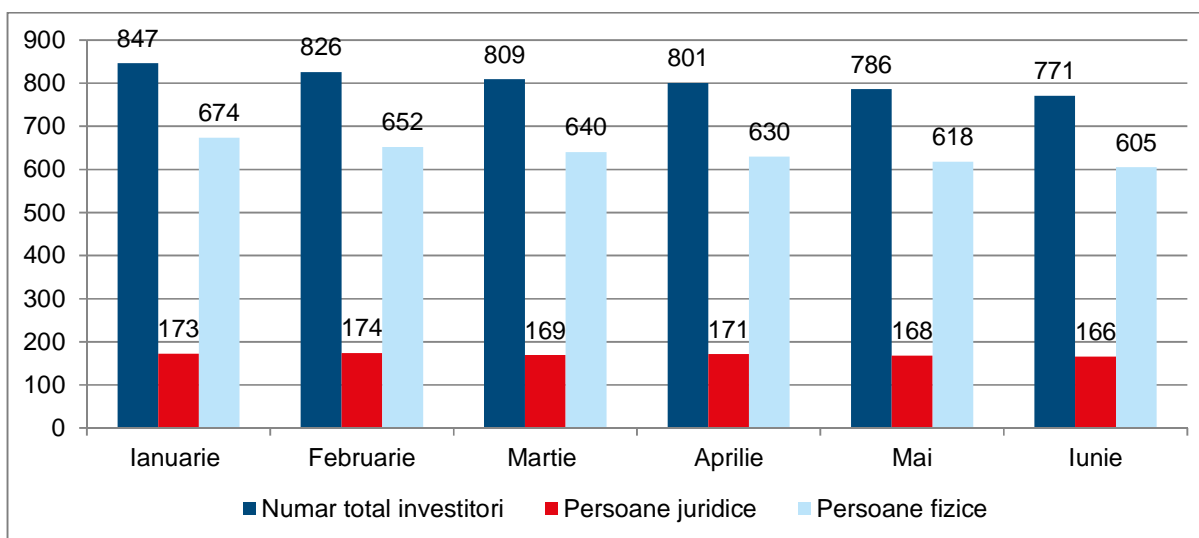
Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a fost de 69 milioane RON, cu valori mai mari in lunile aprilie, mai si iunie. Au fost inregistrate valori relativ mari de rascumparari ale titlurilor de participare in special in lunile februarie si martie. Volumul total al rascumpararilor a fost in valoare de 63 milioane RON, Fondul inregistrand totusi la finalul lunii iuni un **sold pozitiv de 6 milioane RON**.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Money Market RON



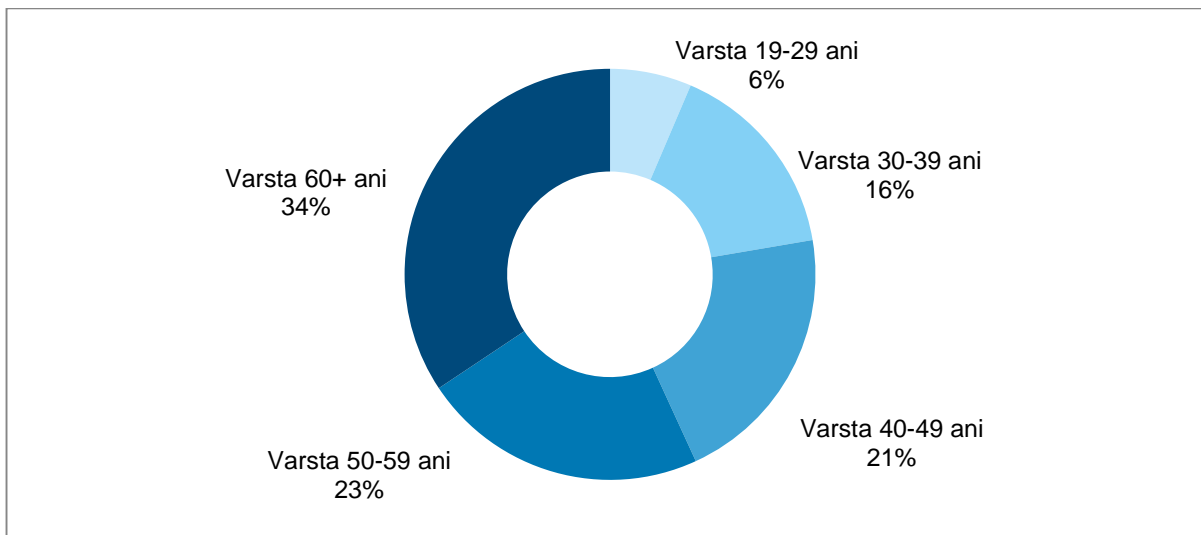
Numarul de investitori a inregistrat o usoara scadere fata de inceputul anului, de la **867 investitori** la 711 la finalul lunii iunie 2015. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o mica scadere, de la 169 la 166 de investitori.

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI ERSTE Money Market RON



Impartirea pe varste si investitia medie a investorilor in fondul ERSTE Money Market RON

Majoritatea investorilor in fondul ERSTE Money Market RON au varsta de **peste 50 ani (57%)**, iar investitorii cu varsta cuprinsa **intre 30 si 49 ani** reprezinta o pondere mai mica, de **37%** din totalul investorilor. Tinerii cu varsta mai mica de 29 de ani detin o cota de reprezentare de 6%.



Investitia medie a investitorilor persoane fizice in fondul ERSTE Money Market RON este de **34.048,97 RON**.

5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In primul semestru al anului 2015, Autoritatea a aprobat urmatoarele modificari:

1. Actualizarea documentelor Fondului cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare (Regulamentul). Acestea vizeaza urmatoarele aspecte: drepturile investitorilor, conditii de acordare/luare de imprumuturi de catre FDI, fuziunea si lichidarea FDI, regulile de evaluare, cheltuielile FDI etc.
2. Modificarea componentei Directoratului si a Consiliului de Supraveghere al SAI Erste.
3. Actualizarea politicii de investitii conform standardelor EFAMA.
4. Modificare benchmark.
5. Completarea capitolului "Factori de risc" cu urmatoarele riscuri: valutar, de rata a dobanzii, de credit, de concentrare, de decontare si cel legislativ.
6. Introducerea dreptului investitorilor de actiune in justitie impotriva SAI Erste si a Depozitarului in cazul culpei acestora.
7. Introducerea obligatiei SAI Erste de a remite investitorilor, pe suport durabil sau la sediu/unitatile distribuitorului Banca Comerciala Romana, notificarea privind confirmarea fiecarei tranzactii de subscriere/rascumparare.
8. Eliminarea posibilitatii subscrierii sistematice.
9. Actualizarea regulilor de evaluare FDI conform prevederilor Regulamentului.
10. Modificarea momentului zilei in functie de care SAI Erste stabileste pretul de cumparare/rascumparare, respectiv cel al inregistrarii cererilor de subscriere/rascumparare.
11. Modificarea structurii de comisioane aferente serviciilor de custodie si depozitare.

Performantele inregistrate de FDI ERSTE Money Market RON pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Prezentul raport contine si situatiile de raportare conforme cu reglementarile in vigoare, in forma si continutul impuse de Autoritate.

Presedinte/Director General
Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv
Valentina Berevoianu

Situatia activelor si obligatiilor fondului

Situatia activelor si obligatiilor FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 01.01.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2015				Diferente
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act net	% din act. tot.	valuta	lei	
I Total active	100.06%	100.00%		124,038,427.50	100.06%	100.00%		130,526,720.24	6,488,292.74
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	18.29%	18.28%		22,678,458.68	17.06%	17.05%		22,250,235.55	-428,223.13
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	7.25%	7.24%		8,982,885.10	10.69%	10.69%		13,949,887.57	4,967,002.47
Actiuni tranzactionate									0.00
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile									0.00
Drepturi de alocare									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									0.00
Obligatiuni tranzactionate corporative									0.00
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	7.25%	7.24%		8,982,885.10	10.69%	10.69%		13,949,887.57	4,967,002.47
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.	6.32%	6.32%		7,837,896.53	2.73%	2.73%		3,566,185.78	-4,271,710.75
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	6.32%	6.32%		7,837,896.53	2.73%	2.73%		3,566,185.78	-4,271,710.75
Obligatiuni tranzactionate corporative									0.00
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala									0.00
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:	4.73%	4.72%		5,857,677.05	3.63%	3.63%		4,734,162.20	-1,123,514.85
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									0.00
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	4.73%	4.72%		5,857,677.05	3.63%	3.63%		4,734,162.20	-1,123,514.85

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 01.01.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2015				Diferente lei
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act net	% din act. tot.	valuta	lei	
Obligatiuni corporative									0.00
2.Depozite bancare din care:	73.27%	73.22%		90,820,888.56	67.75%	67.71%		88,385,100.51	-2,435,788.05
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	33.21%	33.19%	RON	41,166,554.37	29.27%	29.25%	RON	38,179,477.44	-2,987,076.93
	40.06%	40.03%	EUR	49,654,334.19	38.49%	38.46%	EUR	50,205,623.07	551,288.88
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:	-0.55%	-0.55%		-683,774.87	-0.45%	-0.44%		-580,735.42	103,039.45
Contracte forward fara livrare(NDF) EUR/RON, USD/RON	-0.36%	-0.36%	EUR	-440,380.67	-0.30%	-0.30%	EUR	-387,729.42	52,651.25
	-0.17%	-0.17%	USD	-213,289.20	-0.15%	-0.15%	USD	-193,006.00	20,283.20
Contracte forward fara livrare(NDF)inchise	-0.02%	-0.02%		-30,105.00				0.00	30,105.00
Contracte Swap pe rata dobanzii									0.00
5.Disponibil in cont curent si numerar din care:	0.01%	0.01%		13,698.78	0.16%	0.16%		206,970.95	193,272.17
Disponibil in cont curent	0.01%	0.01%	EUR	6,799.35	0.04%	0.04%	EUR	50,983.13	44,183.78
	0.00%	0.00%	RON	5,891.86	0.12%	0.12%	RON	155,406.03	149,514.17
	0.00%	0.00%	USD	1,007.57	0.00%	0.00%	USD	581.79	-425.78
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	12.05%	12.05%		14,940,812.79	17.23%	17.22%		22,476,399.52	7,535,586.73
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%		4,590.83	0.01%	0.01%		9,529.33	4,938.50
Titluri emise de administratia publica centrala	12.05%	12.04%		14,936,221.96	17.22%	17.21%		22,466,870.19	7,530,648.23
Certificate de depozit									0.00
7.Dividende sau alte drepturi de incasat									0.00
8.Titluri de participare la OPCVM/AOPC									0.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 01.01.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2015				Diferente
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act net	% din act. tot.	valuta	lei	
									0.00
9.Alte active, din care	-3.01%	-3.01%		-3,731,656.44	-1.70%	-1.69%		-2,211,250.87	1,520,405.57
Cupoane de incasat									0.00
Sume in tranzit bancar									0.00
Sume virate la SSIF									0.00
Sume aflate la distribuitori									0.00
Sume in curs de rezolvare									0.00
Sume in decontare	-3.01%	-3.01%		-3,731,656.44	-1.70%	-1.69%		-2,211,250.87	1,520,405.57
II Total obligatii	0.06%	0.06%		77,036.57	0.06%	0.06%		78,004.21	967.64
Comisioane luni precedente	0.06%	0.06%		74,655.43	0.00%	0.00%		0.00	-74,655.43
Comisioane bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		84.00	84.00
Activ net calcul comisioane (ANCC)	100.01%	99.95%		123,974,101.38	100.06%	100.00%		130,526,636.24	6,552,534.86
Comisioane DEPOZITAR	0.00%	0.00%		399.92	0.01%	0.01%		15,266.79	14,866.87
Comisioane ADMINISTRARE	0.00%	0.00%		1,664.52	0.04%	0.04%		52,270.62	50,606.10
Comisioane CUSTODIE + procesare tranzactii/transferuri	0.00%	0.00%		4.82	0.00%	0.00%		208.29	203.47
Cheltuieli ASF	0.00%	0.00%		311.88	0.01%	0.01%		10,174.51	9,862.63
III Valoarea activului net (I – II)	100.00%	99.94%		123,961,390.93	100.00%	99.94%		130,448,716.03	6,487,325.10

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	130,448,716.03	102,188,940.65	28,259,775.38
Numar de unitati de fond in circulatie	11,647,087.66	9,322,071.51	2,325,016.15
Valoarea unitara a activului net	11.2001	10.962	0.24

Situatia detaliata a investitiilor ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) la data de 30.06.2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate (a)	Pret piata	Cotatie Bloomberg	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO1116DBN024		200	2015.04.10	2015.04.30	2016.04.30	2,092,574.41	88.04	20,327.87	N/A		103.5760%	2,091,847.87	Banca Comerciala Romana	0.0023%	1.603%
RO1215DBN073		200	2014.10.17	2014.10.26	2015.10.26	2,069,647.41	131.59	78,816.44	N/A		101.3720%	2,106,256.44	Raiffeisen Bank	0.0023%	1.614%
RO1215DBN073		130	2014.10.22	2014.10.26	2015.10.26	1,344,683.77	85.48	51,230.68	N/A		101.3720%	1,369,066.68	Raiffeisen Bank	0.0015%	1.049%
RO1215DBN073		200	2014.12.09	2014.10.26	2015.10.26	2,072,293.00	92.60	78,816.44	N/A		101.3720%	2,106,256.44	BRD - GSG	0.0023%	1.614%
RO1215DBN073		150	2015.01.22	2014.10.26	2015.10.26	1,549,104.79	61.08	59,112.33	N/A		101.3720%	1,579,692.33	Raiffeisen Bank	0.0017%	1.210%
RO1215DBN073		120	2015.01.21	2014.10.26	2015.10.26	1,239,520.82	48.52	47,289.86	N/A		101.3720%	1,263,753.86	ING BANK ROMANIA	0.0014%	0.968%
RO1215DBN073		100	2015.04.09	2014.10.26	2015.10.26	1,023,269.90	42.55	39,408.22	N/A		101.3720%	1,053,128.22	Raiffeisen Bank	0.0011%	0.807%
RO1216DBN030		27	2015.01.09	2015.01.27	2016.01.27	281,416.80	12.73	6,592.81	N/A		102.3990%	283,070.11	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.217%
RO1216DBN030		200	2015.04.10	2015.01.27	2016.01.27	2,066,920.95	85.89	48,835.62	N/A		102.3990%	2,096,815.62	BRD - GSG	0.0000%	1.606%
TOTAL												13,949,887.57			10.687%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

2.3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Cotatie Bloomberg	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
ROMANIA 2016	XS0638742485	N/A	54	2015.06.02	2015.06.17	2016.06.17	1,050.17	0.01	108.44	N/A	N/A	104.6020%	4.4735	253,171.12	0.0009%	0.194%
ROMANIA 2016	XS0638742485	N/A	446	2015.06.19	2015.06.17	2016.06.17	1,047.43	0.01	895.66	N/A	N/A	104.6020%	4.4735	2,091,005.95	0.0074%	1.602%
TOTAL														2,344,177.07		1.796%

2.3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret piata	Cotatie Bloomberg	Curs valutar BNR/USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
Poland 3.875% 2015 USD	US731011AS13	N/A	300	2014.08.25	2015.01.16	2015.07.16	1,028.50	0.02	5,328.13	N/A	N/A	100.1370%	3.9969	1,222,008.71	0.0000%	0.936%
TOTAL														1,222,008.71		0.936%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din OUG nr. 32/2012 dintre care

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

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (EUR)

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate(a)	Cotatie Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
RO1115DBE025	9	2014.08.26	2014.07.29	2015.07.29	466,073.00	10.25	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	2,107,094.70	0.0038%	1.614%
RO1316DBE011	9	2015.04.30	2015.02.26	2016.02.26	92,136.53	0.94	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	414,528.43	0.0038%	0.318%
RO1316DBE011	48	2015.07.10	2015.02.26	2016.02.26	488,572.84	45.82	119.32	N/A	101.8460%	4.4735	2,212,539.07	0.0202%	1.695%
TOTAL											4,734,162.20		3.627%

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (RON)

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate(a)	Cotatie Bloomberg	Curs valutar BNR RON / RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
					RON	RON	RON	RON	%	lei	lei	%	%
RO1415CTN0B1	400	2014.11.12	2014.08.11	2015.08.10	1,976,197.80	0.00	0.00	20,288.96	N/A	N/A	1,996,486.76	0.0000%	1.530%
RO1415CTN0B1	400	2014.12.23	2014.08.11	2015.08.10	1,979,762.42	0.00	0.00	16,718.00	N/A	N/A	1,996,480.42	0.0000%	1.530%
RO1415CTN0C9	600	2014.11.21	2014.09.08	2015.09.07	2,959,471.68	0.00	0.00	31,025.13	N/A	N/A	2,990,496.81	0.0000%	2.291%

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate(a)	Cotatie Bloomberg	Curs valutar BNR RON / RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
					RON	RON	RON	RON	%	lei	lei	%	%
RO1415CTN0C9	360	2015.02.03	2014.09.08	2015.09.07	1,786,600.49	0.00	0.00	9,181.15	N/A	N/A	1,795,781.64	0.0000%	1.376%
RO1415CTN0G0	400	2014.11.12	2014.11.12	2015.11.11	1,967,376.52	0.00	0.00	20,703.36	N/A	N/A	1,988,079.88	0.0000%	1.523%
RO1415CTN0G0	360	2015.01.30	2014.11.12	2015.11.11	1,781,663.71	0.00	0.00	9,779.35	N/A	N/A	1,791,443.06	0.0000%	1.372%
RO1415CTN0H8	400	2015.04.09	2014.12.17	2015.12.16	1,979,299.82	0.00	0.00	6,845.08	N/A	N/A	1,986,144.90	0.0000%	1.522%
RO1415CTN0H8	400	2015.04.08	2014.12.17	2015.12.16	1,979,218.20	0.00	0.00	6,927.27	N/A	N/A	1,986,145.47	0.0000%	1.522%
RO1516CTN060	600	2015.04.09	2015.03.30	2016.03.28	2,956,679.70	0.00	0.00	10,157.02	N/A	N/A	2,966,836.72	0.0000%	2.273%
RO1516CTN060	600	2015.05.28	2015.03.30	2016.03.28	2,965,082.04	0.00	0.00	3,892.49	N/A	N/A	2,968,974.53	0.0000%	2.275%
TOTAL											22,466,870.19		17.212%

Sume in curs de decontare pentru 4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare (EUR)

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al fondului
		EUR	lei	lei	%	%
RO1316DBE011	48	10,297.92	4.4735	-2,211,250.87	0.0202%	1.694%
TOTAL				-2,211,250.87		1.694%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
Millennium Bank	336.52	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	1,287.51	0.001%
Banca Romaneasca	171.38	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	135.00	0.000%
BRD - GSG	6,242.26	0.005%

GARANTI BANK	150.00	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	71,110.53	0.054%
Libra Internet Bank	284.04	0.000%
Banca Transilvania	103.46	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	481.30	0.000%
ING BANK ROMANIA	73,140.64	0.056%
Credit Europe Bank Romania	207.91	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	494.09	0.000%
Veneto Banca	141.65	0.000%
Alpha Bank	843.54	0.001%
Volksbank Romania S.A.	276.20	0.000%
TOTAL	155,406.03	0.119%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
GARANTI BANK	50.00	4.4735	223.68	0.000%
Banca Transilvania	153.23	4.4735	685.47	0.001%
Banca Romaneasca	410.38	4.4735	1,835.83	0.001%
Credit Europe Bank Romania	113.73	4.4735	508.77	0.000%
BRD - GSG	470.47	4.4735	2,104.65	0.002%
Volksbank Romania S.A.	159.84	4.4735	715.04	0.001%
Libra Internet Bank	62.13	4.4735	277.94	0.000%
Banca Comerciala Romana	9,249.78	4.4735	41,378.89	0.032%
OTP BANK ROMANIA S.A.	70.41	4.4735	314.98	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	293.22	4.4735	1,311.72	0.001%
Alpha Bank	279.03	4.4735	1,248.24	0.001%

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Millennium Bank	84.48	4.4735	377.92	0.000%
TOTAL			50,983.13	0.039%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	145.56	3.9969	581.79	0.000%
TOTAL			581.79	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Veneto Banca	2015.04.09	2015.07.07	1,033,700.00	75.05	6,229.10	1,039,929.11	0.797%
Veneto Banca	2015.04.14	2015.07.14	2,089,700.00	151.72	11,834.00	2,101,534.00	1.610%
Veneto Banca	2015.05.19	2015.11.19	3,139,600.00	227.94	9,801.57	3,149,401.57	2.413%
Veneto Banca	2015.05.27	2015.08.27	3,000,000.00	205.48	7,191.78	3,007,191.78	2.304%
Libra Internet Bank	2015.05.12	2015.08.13	527,300.00	41.17	2,058.64	529,358.64	0.406%
Credit Europe Bank Romania	2015.05.21	2015.08.20	1,502,300.00	65.85	2,700.02	1,505,000.02	1.153%
INTESA SANPAOLO BANK	2015.06.08	2015.09.08	2,200,000.00	122.22	2,811.11	2,202,811.11	1.688%
INTESA SANPAOLO BANK	2015.06.09	2015.09.08	2,000,000.00	111.11	2,444.44	2,002,444.44	1.534%
INTESA SANPAOLO BANK	2015.06.17	2015.09.17	1,200,000.00	60.00	840.00	1,200,840.00	0.920%
Libra Internet Bank	2015.05.06	2015.08.06	1,209,900.00	99.44	5,568.85	1,215,468.86	0.931%
Libra Internet Bank	2015.04.07	2015.07.07	2,217,950.00	182.30	15,495.27	2,233,445.27	1.711%

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.06.05	2015.09.08	2,032,197.62	94.65	2,460.91	2,034,658.53	1.559%
Banca Comerciala Romana	2015.06.30	2015.07.01	137,619.75	0.31	0.31	137,620.06	0.105%
Banca Transilvania	2015.06.03	2015.09.08	1,572,360.00	55.91	1,565.37	1,573,925.37	1.206%
GARANTI BANK	2015.04.10	2015.07.14	3,701,700.00	197.76	16,216.49	3,717,916.49	2.848%
GARANTI BANK	2015.06.11	2015.12.11	3,000,000.00	152.05	3,041.10	3,003,041.10	2.301%
GARANTI BANK	2015.06.25	2015.09.24	2,919,090.27	139.96	839.74	2,919,930.01	2.237%
GARANTI BANK	2015.05.29	2015.08.27	3,000,000.00	147.95	4,882.19	3,004,882.19	2.302%
GARANTI BANK	2015.06.30	2015.09.29	1,600,000.00	78.90	78.90	1,600,078.90	1.226%
TOTAL						38,179,477.44	29.250%

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			EUR	EUR	EUR	lei	lei	%
Libra Internet Bank	2015.05.12	2015.08.13	276,100.00	13.24	661.88	4.4735	1,238,094.29	0.949%
BRD - GSG	2015.01.07	2016.01.05	523,000.00	20.34	3,559.31	4.4735	2,355,563.06	1.805%
BRD - GSG	2015.01.15	2016.01.14	475,000.00	11.88	1,983.13	4.4735	2,133,784.01	1.635%
BRD - GSG	2014.12.24	2015.12.22	1,276,500.00	53.19	10,052.44	4.4735	5,755,392.33	4.409%
Libra Internet Bank	2015.05.06	2015.08.06	228,600.00	11.59	648.85	4.4735	1,025,544.72	0.786%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.05.12	2015.11.12	825,000.00	28.25	1,412.67	4.4735	3,696,957.08	2.832%
Millennium Bank	2015.06.12	2015.09.10	468,000.00	15.60	296.40	4.4735	2,094,923.95	1.605%
Millennium Bank	2015.04.16	2015.07.16	532,020.00	17.73	1,347.78	4.4735	2,386,020.78	1.828%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.04.08	2015.07.07	913,748.00	32.54	2,733.73	4.4735	4,099,881.04	3.141%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.04.16	2015.07.16	607,905.00	19.99	1,518.93	4.4735	2,726,257.95	2.089%
Banca Transilvania	2015.03.03	2016.03.02	315,956.00	11.23	1,348.08	4.4735	1,419,459.80	1.087%
Banca Transilvania	2015.05.06	2016.05.05	520,000.00	15.17	849.33	4.4735	2,330,019.49	1.785%
Banca Transilvania	2015.04.08	2015.10.08	326,700.00	9.80	823.28	4.4735	1,465,175.41	1.123%

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			EUR	EUR	EUR	lei	lei	%
Banca Transilvania	2015.01.14	2016.01.14	1,000,000.00	34.72	5,833.33	4.4735	4,499,595.42	3.447%
Banca Transilvania	2015.04.16	2016.03.02	348,000.00	12.08	918.33	4.4735	1,560,886.16	1.196%
Banca Transilvania	2015.04.17	2016.03.02	520,000.00	18.06	1,354.17	4.4735	2,332,277.87	1.787%
Banca Transilvania	2015.04.22	2015.10.22	239,100.00	6.97	488.16	4.4735	1,071,797.65	0.821%
GARANTI BANK	2015.04.16	2015.07.16	501,650.00	13.74	1,044.53	4.4735	2,248,803.99	1.723%
GARANTI BANK	2015.04.21	2015.07.21	196,500.00	4.58	324.90	4.4735	880,496.18	0.675%
GARANTI BANK	2015.06.25	2015.09.24	231,826.36	5.08	30.49	4.4735	1,037,211.61	0.795%
GARANTI BANK	2015.05.28	2015.11.26	859,300.00	22.37	760.42	4.4735	3,847,480.30	2.948%
TOTAL							50,205,623.07	38.464%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contracte forward EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR / RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
	EUR				RON	RON	RON	RON	lei	%
BRD - GSG	660,170	vanzare	2015.04.03	2015.07.06	4.4281	1.0000	4.4741	-0.0460	-30,367.82	-0.0233%
BRD - GSG	482,000	vanzare	2015.04.21	2015.07.21	4.4638	1.0000	4.4760	-0.0122	-5,880.40	-0.0045%
BRD - GSG	515,000	vanzare	2015.06.18	2015.09.18	4.5014	1.0000	4.4845	0.0169	8,703.50	0.0067%
CITIBANK ROMANIA SA	585,000	vanzare	2015.04.02	2015.07.06	4.4298	1.0000	4.4741	-0.0443	-25,915.50	-0.0199%
CITIBANK ROMANIA SA	888,000	vanzare	2015.04.24	2015.07.24	4.4317	1.0000	4.4764	-0.0447	-39,693.60	-0.0304%
CITIBANK ROMANIA SA	840,000	vanzare	2015.05.14	2015.08.14	4.4700	1.0000	4.4792	-0.0092	-7,728.00	-0.0059%
CITIBANK ROMANIA SA	435,000	vanzare	2015.05.15	2015.08.17	4.4530	1.0000	4.4796	-0.0266	-11,571.00	-0.0089%
CITIBANK ROMANIA SA	1,280,000	vanzare	2015.06.03	2015.09.11	4.4418	1.0000	4.4834	-0.0416	-53,248.00	-0.0408%
ING BANK ROMANIA	450,000	vanzare	2015.04.03	2015.07.10	4.4292	1.0000	4.4746	-0.0454	-20,430.00	-0.0157%
ING BANK ROMANIA	1,530,000	vanzare	2015.04.08	2015.10.08	4.4305	1.0000	4.4876	-0.0571	-87,363.00	-0.0669%
ING BANK ROMANIA	428,000	vanzare	2015.04.21	2015.07.21	4.4638	1.0000	4.4760	-0.0122	-5,221.60	-0.0040%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR / RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
	EUR				RON	RON	RON	RON	lei	%
ING BANK ROMANIA	240,000	vanzare	2015.04.22	2015.10.22	4.4625	1.0000	4.4898	-0.0273	-6,552.00	-0.0050%
ING BANK ROMANIA	450,000	vanzare	2015.04.24	2015.07.24	4.4291	1.0000	4.4764	-0.0473	-21,285.00	-0.0163%
ING BANK ROMANIA	300,000	vanzare	2015.05.04	2015.08.11	4.4442	1.0000	4.4788	-0.0346	-10,380.00	-0.0080%
ING BANK ROMANIA	750,000	vanzare	2015.05.22	2015.08.17	4.4590	1.0000	4.4796	-0.0206	-15,450.00	-0.0118%
ING BANK ROMANIA	650,000	vanzare	2015.05.27	2015.08.27	4.4565	1.0000	4.4811	-0.0246	-15,990.00	-0.0123%
ING BANK ROMANIA	635,000	vanzare	2015.05.29	2015.09.01	4.4510	1.0000	4.4818	-0.0308	-19,558.00	-0.0150%
ING BANK ROMANIA	795,000	vanzare	2015.06.03	2015.09.11	4.4508	1.0000	4.4834	-0.0326	-25,917.00	-0.0199%
ING BANK ROMANIA	380,000	vanzare	2015.06.18	2015.09.19	4.5007	1.0000	4.4846	0.0161	6,118.00	0.0047%
TOTAL									-387,729.42	-0.297%

Contracte forward USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD / RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
	USD				RON	RON	RON	RON	lei	%
CITIBANK ROMANIA SA	310,000	vanzare	2014.08.25	2015.07.16	3.3755	1.0000	3.9981	-0.6226	-193,006.00	-0.1479%
TOTAL									-193,006.00	-0.148%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g), din OG 32/2012

Contracte de report emise de administratia publica centrala

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1216DBN030	REPO	373	2015.06.12	2015.07.07	-3,910,130.13	-76.03	-1,444.58	-3,911,574.71	BRD - GSG	0.0000%	-2.997%
TOTAL								-3,911,574.71			-2.997%

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Cotatie Bloomberg	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1216DBN030		200	2015.01.08	2015.01.27	2016.01.27	2,083,707.38	97.08	48,835.62	N/A	102.3990%	2,096,815.62	Raiffeisen Bank	0.0000%	1.606%
RO1216DBN030		173	2015.01.09	2015.01.27	2016.01.27	1,803,152.08	81.54	42,242.81	N/A	102.3990%	1,813,745.51	Raiffeisen Bank	0.0000%	1.390%
TOTAL											3,910,561.13			2.996%

Contracte de report emise de administratia publica centrala - Alte valute (EUR)

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1115DBE025	REPO	4	2015.06.22	2015.07.06	-208,268.55	-1.16	-10.41	4.4735	-931,735.95	CITIBANK ROMANIA SA	0.0017%	-0.714%
RO1316DBE011	REPO	46	2015.06.25	2015.07.09	-473,832.28	-2.63	-15.79	4.4735	-2,119,759.35	BRD - GSG	0.0193%	-1.624%
RO1316DBE011	REPO	28	2015.06.22	2015.07.06	-286,676.65	-1.59	-14.34	4.4735	-1,282,512.12	CITIBANK ROMANIA SA	0.0118%	-0.983%
RO1316DBE011	REPO	40	2015.06.23	2015.07.07	-411,880.58	-2.29	-18.31	4.4735	-1,842,629.68	BRD - GSG	0.0168%	-1.412%
TOTAL									-6,176,637.10			-4.732%

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulate (a)	Cotatie Bloomberg	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1115DBE025		1	2014.08.26	2014.07.29	2015.07.29	51,785.89	1.14	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	234,121.63	Raiffeisen Bank	0.0004%	0.179%
RO1115DBE025		3	2015.01.08	2014.07.29	2015.07.29	153,582.59	1.58	6,509.18	N/A	100.3310%	4.4735	702,364.90	ING BANK ROMANIA	0.0013%	0.538%
RO1316DBE011		30	2015.03.20	2015.02.26	2016.02.26	308,002.37	3.38	3,339.04	N/A	101.8460%	4.4735	1,381,761.44	Banca Comerciala Romana	0.0126%	1.059%
RO1316DBE011		40	2015.03.20	2015.02.26	2016.02.26	410,669.82	4.51	4,452.05	N/A	101.8460%	4.4735	1,842,348.59	Banca Comerciala Romana	0.0168%	1.411%
RO1316DBE011		16	2015.04.30	2015.02.26	2016.02.26	163,798.27	1.67	1,780.82	N/A	101.8460%	4.4735	736,939.44	CITIBANK ROMANIA SA	0.0067%	0.565%

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate (a)	Cotatie Bloomberg	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1316DBE011		28	2015.04.30	2015.02.26	2016.02.26	286,646.97	2.92	3,116.44	N/A	101.8460%	4.4735	1,289,644.01	CITIBANK ROMANIA SA	0.0118%	0.988%
TOTAL												6,187,180.01			4.740%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	31,318,448.44	102,188,940.65	130,448,716.03
VUAN	10.5256	10.9620	11.2001

Nota

S.A.I. Erste Asset Management S.A.
Societate administrata in sistem dualist

Str. Uruguay nr. 14
Bucuresti - Sector 1, Romania
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR400028 din Registrul ASF
Capital social subscris si varsat 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