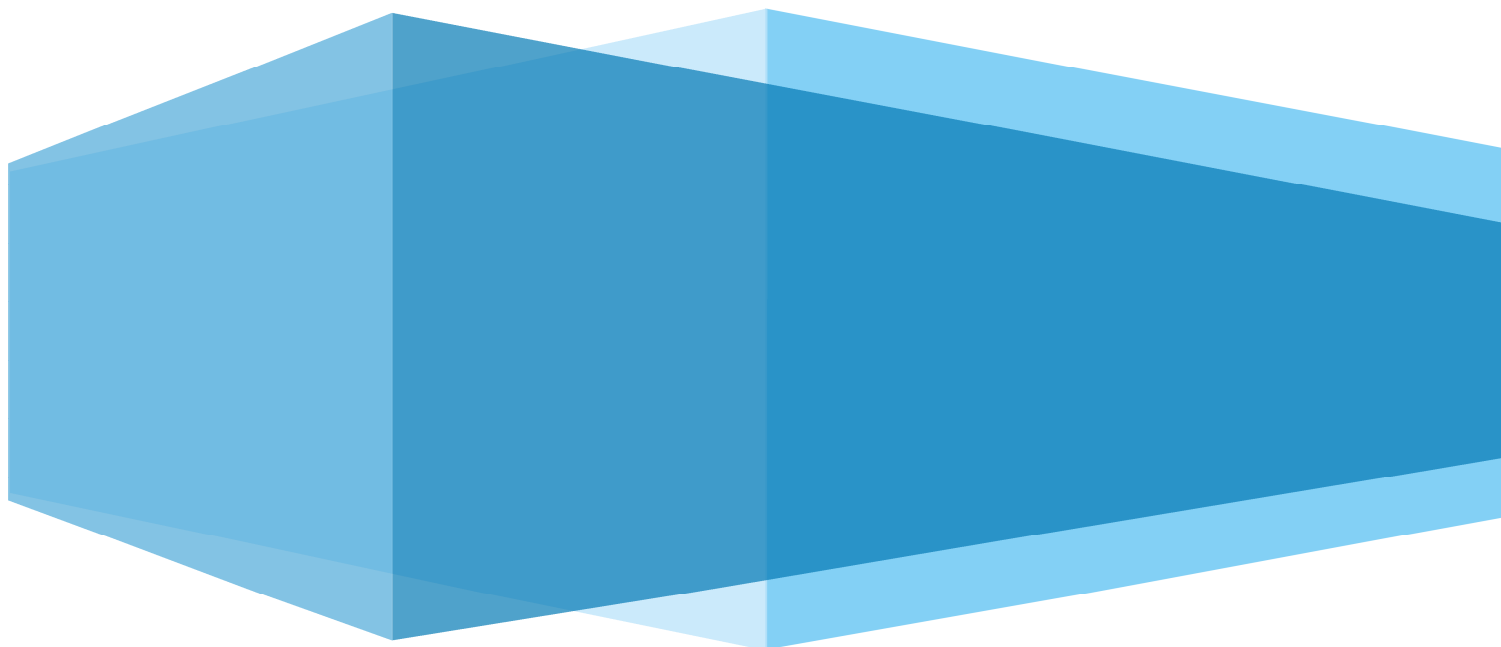


**Raport privind activitatea
FDI ERSTE Bond Flexible RON
in primul semestru al anului 2015**





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 investitorilor 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: reclasificarea 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 investitorilor 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 unguresti, 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 Bond Flexible RON la data de 30 iunie 2015 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2015.

Fondul deschis de investitii ERSTE Bond Flexible RON, administrat de SAI Erste Asset Management SA, denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 1872/09.10.2007 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400039 in Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

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

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 prevazuta in prezentul Prospect de emisiune, Fondul este un fond de obligatiuni.

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 mediu de risc.

Societatea de administrare a investitiilor 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). Includand 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 investitorilor. 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 investitorilor, 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.
- Consecventi principiilor de transparenta si comunicare, SAI ERSTE Asset Management SA a continuat adaptarea comisiunelor de administrare la standardele europene din domeniu: incepand cu 1 iulie 2015, comisionul de administrare pentru fondul ERSTE BOND FLEXIBLE RON va fi diminuat de la 1,10% pe an la 1% pe an.

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 investitorilor 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.

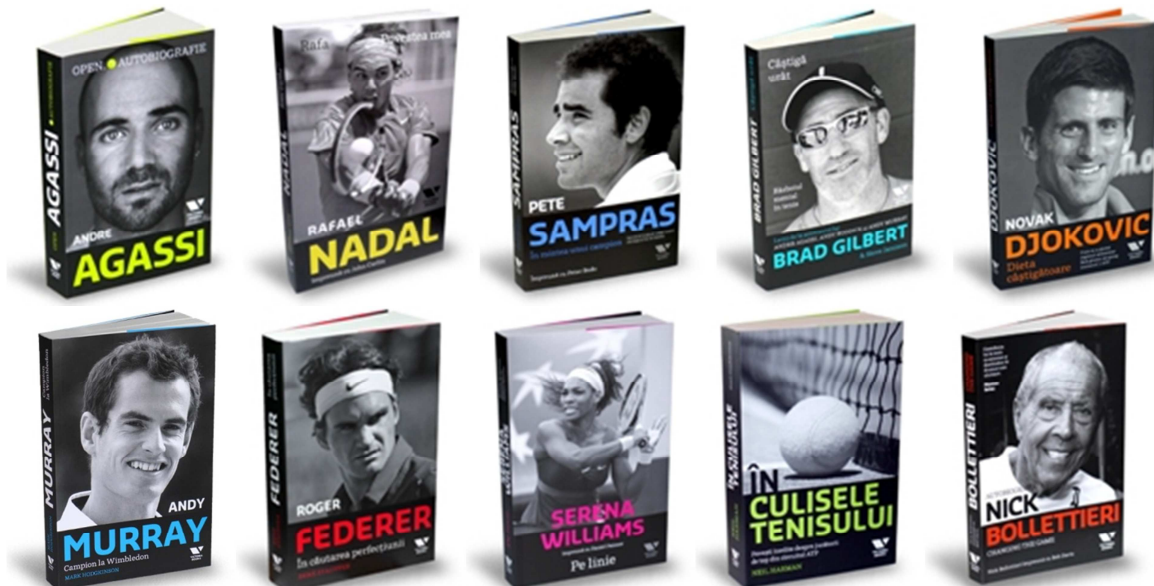
Colectia de investitii "Carti mici, profituri mari"



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

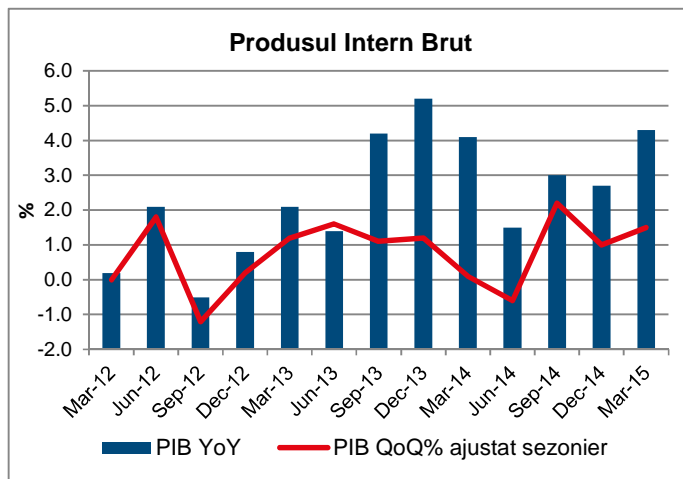
Pe parcursul primului semestru al anului 2015, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica, castigatorii competitilor de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii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

3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders este o organizatie apolitica, 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 incetinut pana la 8,4% an/an.

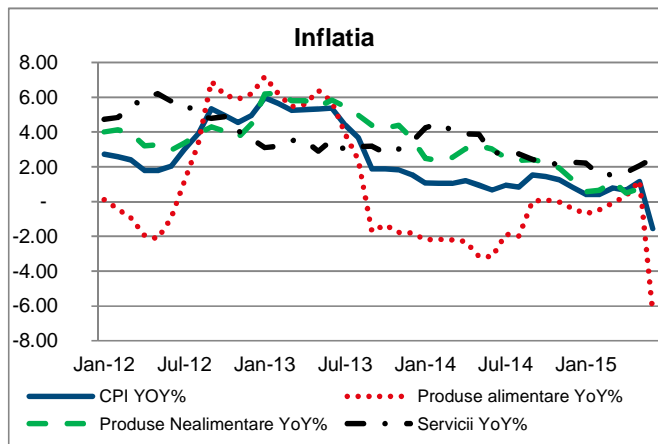
Pe 18 februarie, Ministerul de Finante a prezentat propunerile de modificare ale Codului Fiscal, prin care au fost incluse mai multe masuri de relaxare fiscala. Principalele modificari propuse au fost:

- 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 urmatorii ani depend 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.



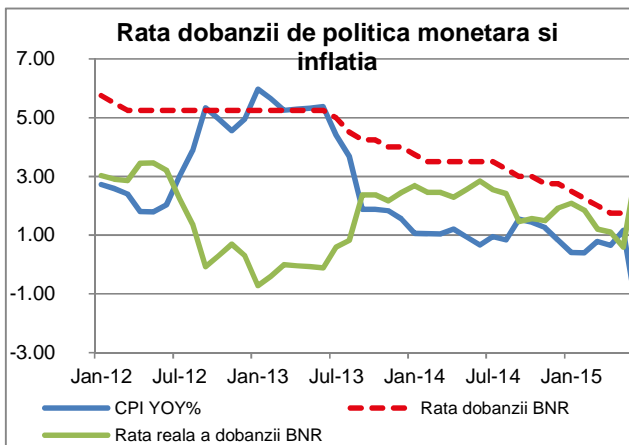
Inflatia anuala masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie preponderent ascendenta in perioada ianuarie-mai 2015, inainte sa inregistreze o scadere semnificativa in luna iunie, consecinta a scaderii TVA la alimente pana la 9% de la 24%. Astfel, dupa ce rata inflatiei a crescut pana 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, numarul de salariatii 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.

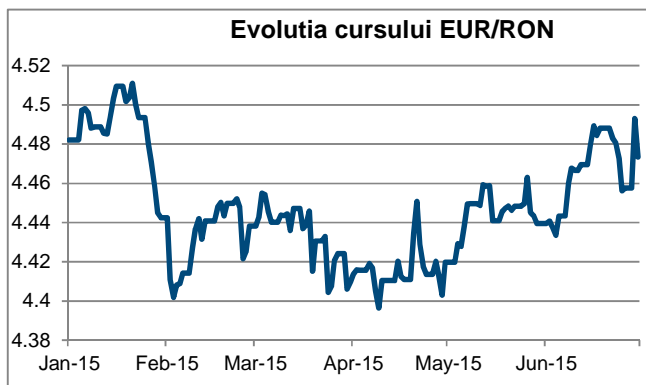
Contul curent a continuat tendinta de imbunatatire in primul trimestru al anului 2015, insa in perioada aprilie 2015 - mai 2015, deficitul s-a adancit pe fondul revenirii importurilor si a cresterii repatrierii profitului. Romania a inregistrat in perioada iunie 2014 - mai 2015 un deficit de cont curent 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



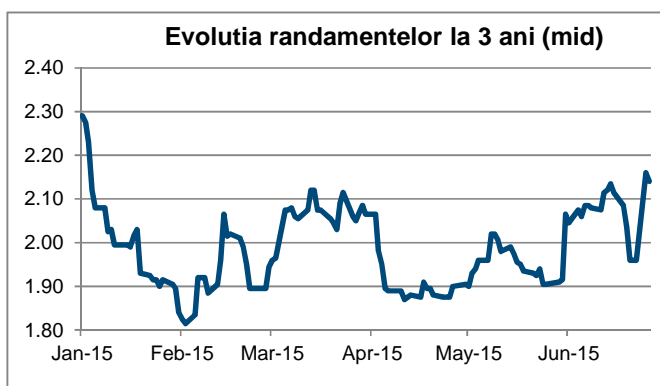
2015. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii. BNR a redus nivelul rezervelor minime obligatorii cu 2 puncte procentuale pana la 8% pentru pasivele in lei si le-a mentinut neschimbate la un nivel de 14% pentru pasivele in valuta.



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

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad mediu 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:

$$I. R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.80 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.20 * \left[(1 + ROBID3M_i)^{\frac{1}{N}} - 1 \right] \right\} - 1$$

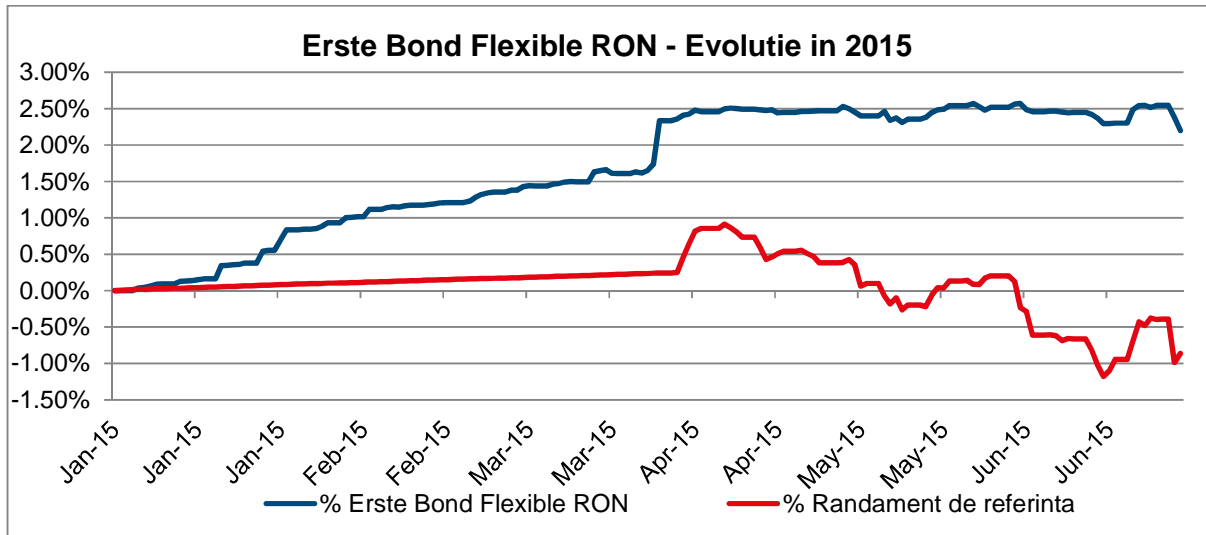
unde:

R = randament de referinta
 $JPMorgan_Romania_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in moneda locala.

Detalii suplimentare pot fi accesate la <https://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/girg>.

$ROBID3M_i$ = rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei, la trei luni, stabilita in ziua "i"

$\prod_{i=1}^T$ = produs de la 1 la T
 N = numarul de zile calendaristice din an



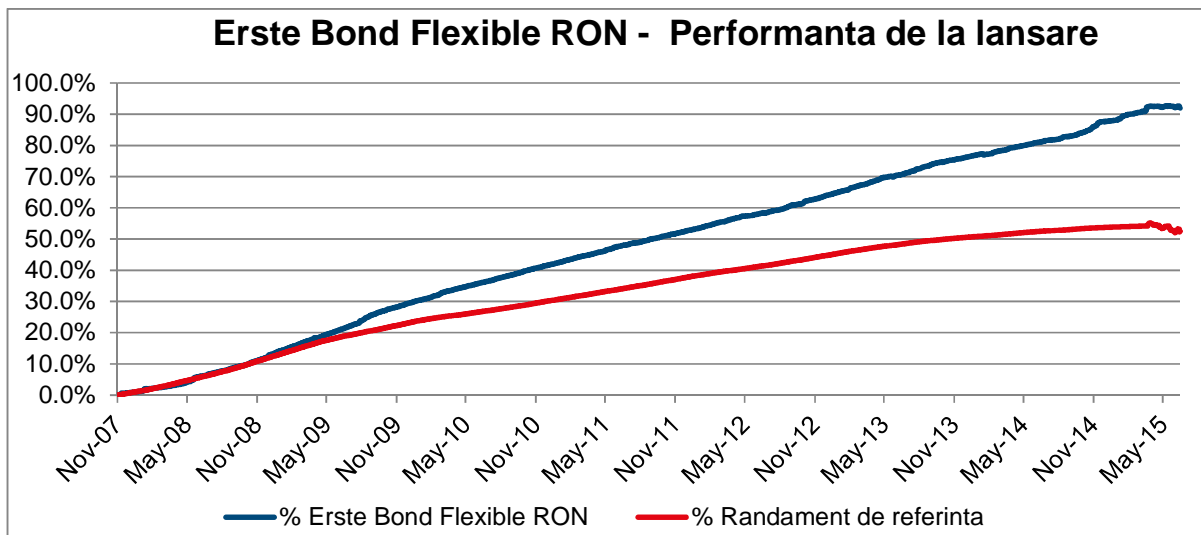
In aceasta perioada, fondul a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare cu 2,20%**. Graficul de mai sus prezinta evolutia titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) in primul semestru al anului 2015 in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark). Trebuie specificat ca in data de 3 Aprilie, Fondul si-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, incepand cu acea data instrumentele cu venit fix se evalueaza prin metoda marcarii la piata. Folosind aceasta metoda, fondul reflecta zilnic, in mod transparent, fluctuatiile inregistrate de activele in care acesta investeste. Pentru a pastra comparabilitatea, incepand cu aceeasi data fondul are un nou randament de referinta (benchmark), care reflecta de asemenea fluctuatia activelor din piata:

- 80% indicele JPMorgan Romania. Acest indice reflecta evolutia celor mai lichide titluri de stat ale Romaniei in moneda locala si este folosit pentru a compara performanta investitiilor in obligatiuni ale Fondului.
- 20% ROBID3M – rata medie a dobanzilor de piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei la trei luni. Acest indice este folosit pentru a compara performanta investitiilor in instrumente de piata monetara ale fondului.

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 246,2 milioane RON, de la valoarea de **6.901,7 milioane RON** pana la **6.655,5 milioane RON**, respectiv o **scadere de 3,57%**.

Evolutia activului unitar de la constituirea FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

Fondul Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost lansat, in **16 noiembrie 2007**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 30 iunie 2015 valoarea activului unitar a fost de 19,1999 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 92,00%**. Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 30.06.2015, in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark) este prezentata in graficul urmatoar.



Politica de investitii a fondului ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

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 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, precum si in instrumente ale pietei monetare si depozite bancare constituite la institutii de credit.

Fondul nu poate investi in actiuni iar cel putin 70% din activele Fondului au expunere pe moneda locala (expunere directa sau prin hedging).

Alocarea strategica din punct de vedere al categoriilor de active este de: 80% obligatiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. care investesc preponderent in obligatiuni si 20% alte active.

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 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. In situatii exceptionale, pentru protectia investitorilor, Fondul poate investi toate activele sale in alte instrumente financiare in conditiile si limitele prevazute de prezentul Prospect si de reglementarile in vigoare.

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, instrumente ale pietei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementarilor in vigoare

Pe parcursul primului semestru al anului 2015, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 889 tranzactii efectuate prin 28 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 27,07 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 440 depozite in valoare cumulata de 6,16 miliarde lei. Dintre acestea 364 depozite in valoare de 3,9 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;

- s-au efectuat 123 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 4,0 miliarde lei. Dintre acestea un numar de 27 tranzactii insumand echivalentul a 0,96 miliarde lei au fost efectuate pe piete externe;
- s-au efectuat 2 tranzactii insumand 25,5 milioane lei cu obligatiuni de stat din zona Europei Centrale si de Est, altele decat cele emise de statul roman;
- s-au incheiat 168 contracte de repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 10,45 miliarde lei;
- s-au efectuat 19 tranzactii cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale in valoare de 353,8 milioane lei. Dintre acestea, 17 tranzactii insumand 248,8 milioane lei au fost efectuate pe piete externe;
- s-au tranzactionat 96 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 5,76 miliarde lei;
- s-au efectuat 41 tranzactii pe piata valutara insumand 291,9 milioane lei.

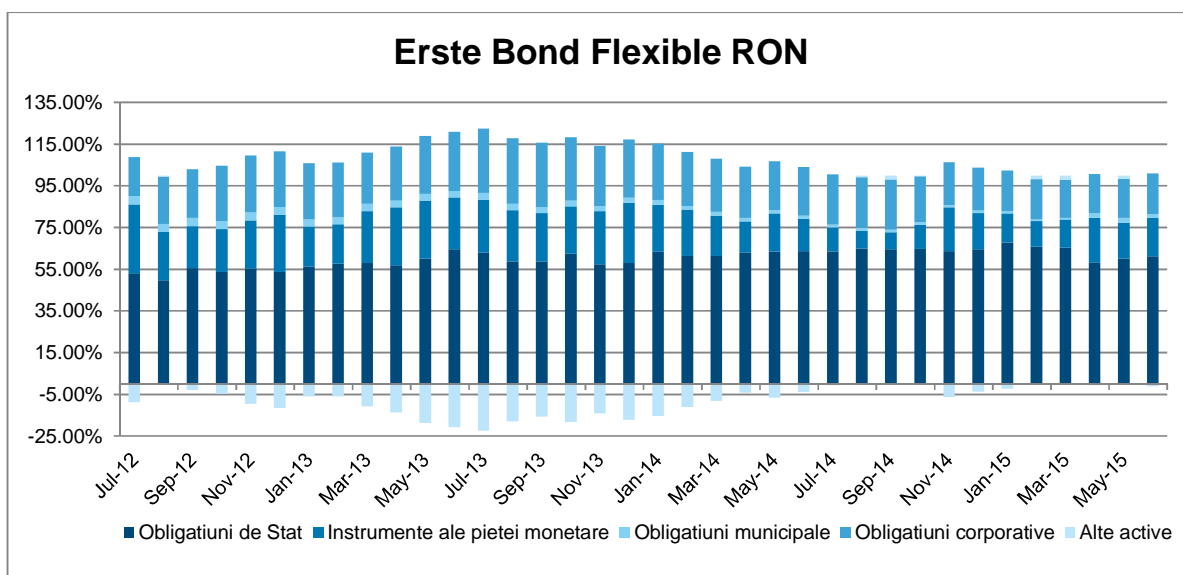
In ceea ce priveste **acoperirea geografica**, pe langa investitiile in Romania, **Fondul are in prezent investiti 1,45 miliarde lei in obligatiuni guvernamentale sau emise de corporatii din 13 tari** la care se adauga si Institutiile Supranationale. Un sumar al acestor investitii la finalul primului semestru al anului 2015 se regaseste in tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
UNGARIA	216,177	3.25
IRLANDA	209,755	3.15
ITALIA	186,527	2.80
CROATIA	185,256	2.78
SUA	161,569	2.43
TURCIA	112,544	1.69
OLANDA	111,599	1.68
AUSTRIA	70,442	1.06
GERMANIA	64,505	0.97
MAREA BRITANIE	61,843	0.93
SLOVENIA	43,813	0.66
BELGIA	18,469	0.28
NORVEGIA	9,198	0.14

Pe parcursul primului semestru al anului 2015, fondul a redus expunerea pe instrumente denumite in EUR si denumite in USD. Astfel, expunerea pe astfel de instrumente a scazut la 50,7% de la 59% la sfarsitul anului 2014. **Fondul avea la 30 iunie 2015 investitii in moneda forte de 754,2 milioane EUR si 15,4 milioane USD.** Pentru acoperirea riscului valutar Fondul a intrat in contracte derivate totalizand 736,1 milioane EUR si 15 milioane USD. In acelasi timp, **expunerea fondului fata de titluri de stat a crescut in aceasta perioada pana la 67,1%**, dintre care 5,8% reprezinta certificate de trezorerie.

Fondul a continuat eforturile de diversificare a plasamentelor prin investirea in **obligatiuni emise de companii**. Astfel, la data de 30.06.2015 Fondul avea **investitii in valoare de 1,4 miliarde lei in obligatiunile a 25 companii din 13 tari**, incluzand si Institutiile Supranationale. Din aceasta suma 213 milioane lei au fost investite in obligatiuni emise de entitati din Romania. Prin comparatie, la finalul anului 2014, fondul avea investitii de 1,48 miliarde lei in obligatiunile emise de 32 companii din 13 tari din care 233 milioane lei erau investite in obligatiuni emise de companii locale.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului incepand cu luna iulie 2012, 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	59,20
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	5,81
GARANTI BANK	Depozite bancare	4,25
Banca Transilvania	Depozite bancare	4,12
Veneto Banca	Depozite bancare	2,82
OTP BANK ROMANIA S.A.	Depozite bancare	2,42
MOL Hungarian Oil and Gas	Obligatiuni Corporative	1,93
ING Bank N.V.	Obligatiuni Corporative	1,68
CitiGroup Funding Inc.	Obligatiuni Corporative	1,66
Municipiul Bucuresti	Obligatiuni Municipale	1,58

4. Evolutia FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) din punct de vedere a activului net, a activului unitar net si a numarului de investitori

Am incheiat semestrul 1 cu un nivel al detinerilor **investitorilor instititionali** in activul net al Fondului de **347 milioane lei**. O parte apartin programelor de asigurari de viata cu componenta investitionala, suma care reprezinta **2,8% din activul net** al Fondului ERSTE Bond Flexible RON la data de 30.06.2015.

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

In trimestrul al doilea al anului 2015 am trecut prin cele mai abrupte corectii din ultimii trei ani ale pietelor de obligatiuni. Astfel , chiar si in fondurile de obligatiuni, care investesc peste 60% din banii investitorilor in titluri de stat romanesti s-au inregistrat valori record ale volatilitatii.

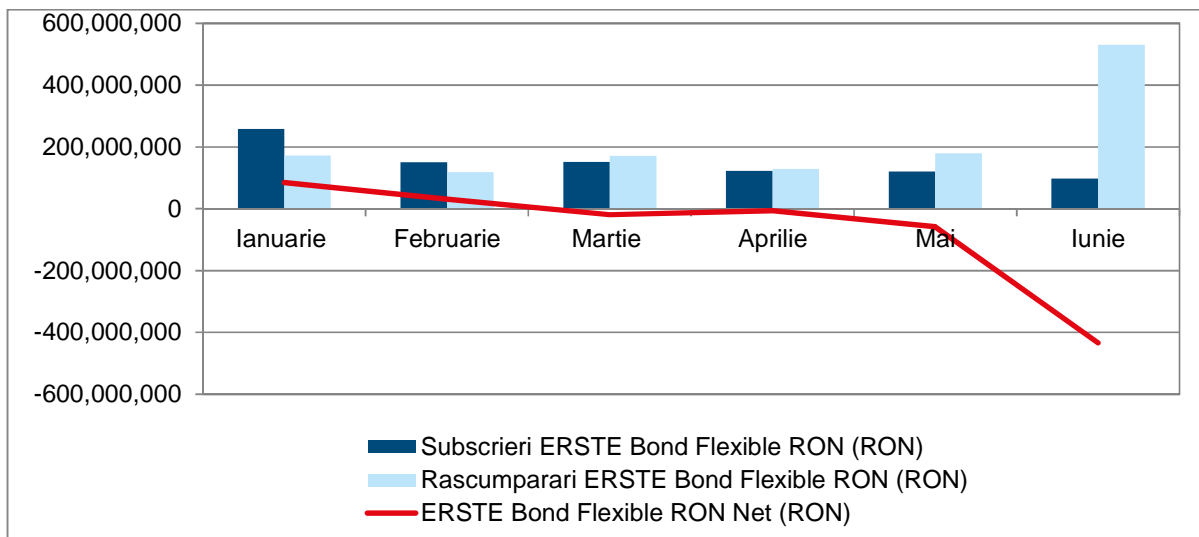
In luna iulie, obligatiunile de stat ale Romaniei au reactionat pozitiv la rezultatul negocierilor dintre Grecia si Uniunea Europeana prin care s-a pus bazele unui nou acord de asistenta financiara.

Diminuarea riscului unei iesiri necontrolate a Greciei din zona euro a redus gradul de incertitudine din pietele financiare ceea ce a dus la cresterea valorii obligatiunilor de stat ale Romaniei.

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost de 901 milioane RON, s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 1.302 milioane RON, Fondul inregistrand astfel la finalul lunii iunie 2015 **subscrieri nete negative in valoare de 401 milioane RON**.

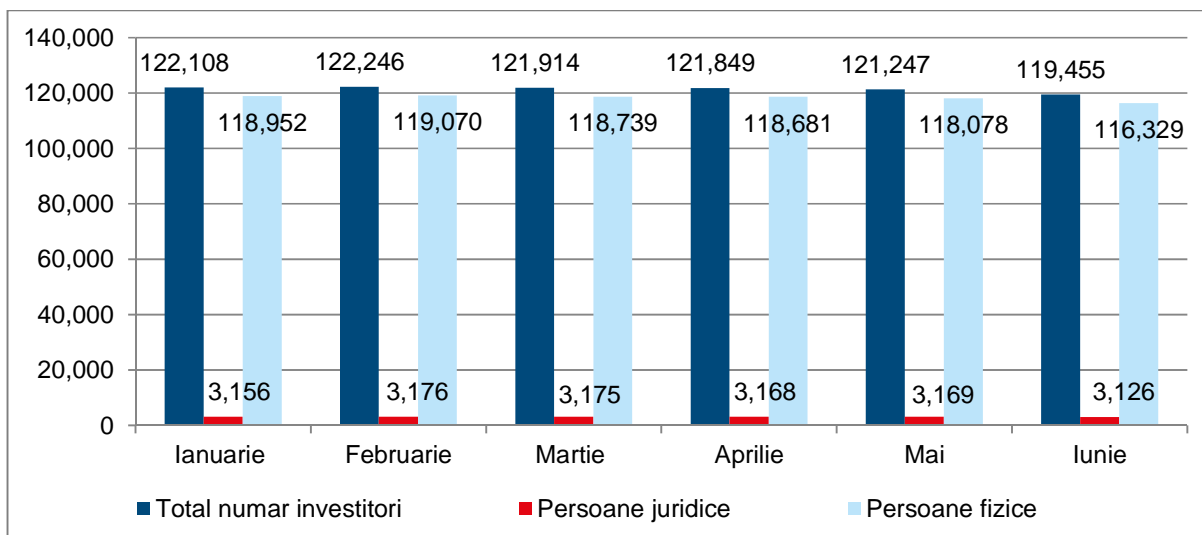
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, in luna iunie s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari, ca urmare a volatilitatii pietelor financiare a instrumentelor cu venit fix spre finalul celui de-al doilea trimestru.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)



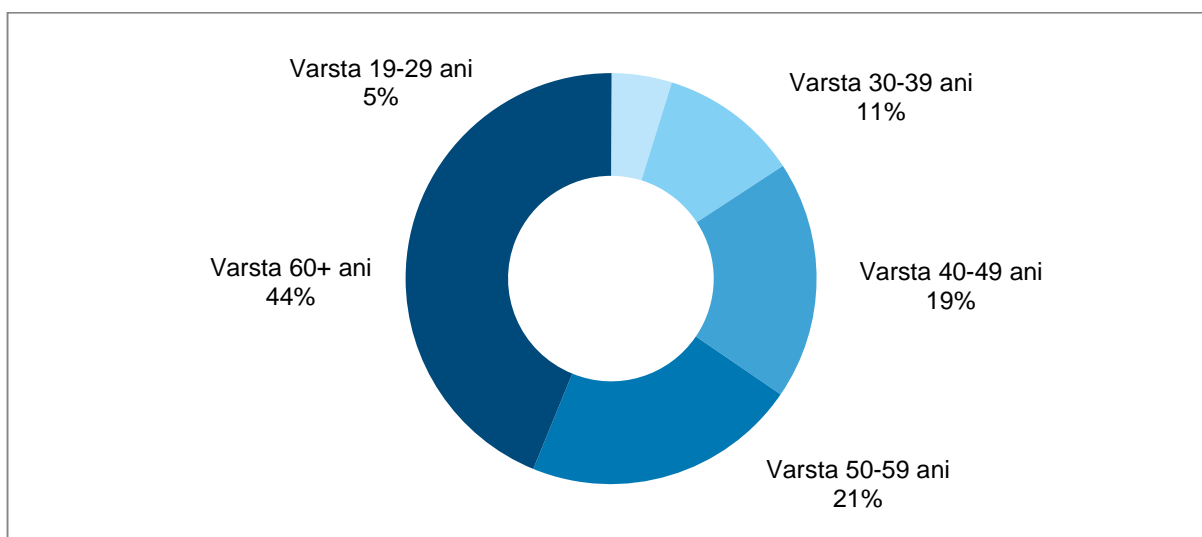
Tot ca urmare a cresterii volatilitatii pietei, numarul de investitori a inregistrat o scadere, ajungand la 119.455 investitori la finalul lunii iunie. **In cazul persoanelor juridice**, numarul investitorilor a fost relativ constant, inregistrand 3.126 de investitori la finalul primului semestru.

Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)



Impartirea pe varste si investitia medie a investitorilor in fondul ERSTE Bond Flexible RON

Majoritatea absoluta a investitorilor in fondul ERSTE Bond Flexible RON au varsta de **peste 50 ani (65%)**, iar investitorii cu varsta cuprinsa intre 30 si 49 ani reprezinta 30% din totalul investitorilor. Tinerii cu varsta mai mica de 29 de ani reprezinta segmentul de varsta cel mai slab reprezentat, respectiv 5%.



Investitia medie a investitorilor persoane fizice in fondul ERSTE Bond Flexible RON este de **45.743,10 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 fondul ERSTE Bond Flexible 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 Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

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	100.13%	100.00%		6,911,113,481.45	100.13%	100.00%		6,664,339,771.95	-246,773,709.50
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	79.34%	79.24%		5,476,481,937.51	75.45%	75.35%		5,021,332,518.34	-455,149,419.17
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	16.34%	16.32%		1,127,782,173.74	20.29%	20.26%		1,350,112,538.95	222,330,365.21
Actiuni tranzactionate									0.00
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile									0.00
Drepturi de alocare									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.19%	0.19%		12,823,507.57	1.77%	1.77%		117,867,186.82	105,043,679.25
Obligatiuni tranzactionate corporative	2.16%	2.16%		149,185,177.32	2.24%	2.24%		149,299,010.17	113,832.85
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	13.99%	13.97%		965,773,488.85	16.27%	16.25%		1,082,946,341.96	117,172,853.11
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.	49.13%	49.06%		3,390,819,939.07	37.41%	37.36%		2,490,022,129.38	-900,797,809.69
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	29.36%	29.32%		2,026,323,277.72	19.80%	19.78%		1,317,912,646.05	-708,410,631.67
Obligatiuni tranzactionate corporative	6.67%	6.66%	EUR	460,173,014.59	5.36%	5.36%	EUR	356,906,081.50	-103,266,933.09
	11.25%	11.23%	RON	776,227,316.97	11.33%	11.31%	RON	753,803,498.66	-22,423,818.31
	0.83%	0.83%	USD	57,545,370.53	0.92%	0.92%	USD	61,399,903.17	3,854,532.64
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala	1.02%	1.02%		70,550,959.26	0.00%	0.00%		0.00	-70,550,959.26
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:	13.88%	13.86%		957,879,824.70	17.75%	17.72%		1,181,197,850.01	223,318,025.31
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									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	
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	13.88%	13.86%		957,879,824.70	17.75%	17.72%		1,181,197,850.01	223,318,025.31
Obligatiuni corporative									0.00
2.Depozite bancare din care:	23.52%	23.49%		1,623,264,308.25	20.00%	19.97%		1,330,791,197.58	-292,473,110.67
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	12.25%	12.23%	RON	845,257,706.87	10.52%	10.51%	RON	700,246,861.34	-145,010,845.53
	11.27%	11.26%	EUR	778,006,601.38	9.47%	9.46%	EUR	630,544,336.24	-147,462,265.14
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:	-0.31%	-0.31%		-21,658,777.57	-0.17%	-0.17%		-11,341,859.49	10,316,918.08
Contracte forward fara livrare(NDF) EUR/RON, USD/RON, EUR/USD	-0.07%	-0.07%	EUR	-4,824,219.33	-0.03%	-0.03%	EUR	-1,800,358.79	3,023,860.54
	-0.26%	-0.26%	USD	-18,058,085.00	0.01%	0.01%	USD	704,270.00	18,762,355.00
	0.03%	0.03%	EUR/USD	2,236,740.13	0.00%	0.00%	EUR/USD	0.00	-2,236,740.13
Contracte forward fara livrare(NDF)inchise	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		-110,865.80	-110,865.80
Contracte Swap pe rata dobanzii	-0.01%	-0.01%	RON	-1,013,213.37	-0.15%	-0.15%	RON	-10,134,904.90	-9,121,691.53
5.Disponibil in cont curent si numerar din care:	0.00%	0.00%		94,149.29	0.38%	0.38%		25,482,145.65	25,387,996.36
Disponibil in cont curent	0.00%	0.00%	EUR	17,555.41	0.27%	0.27%	EUR	17,734,778.42	17,717,223.01
	0.00%	0.00%	RON	75,823.37	0.12%	0.12%	RON	7,723,417.82	7,647,594.45
	0.00%	0.00%	USD	770.51	0.00%	0.00%	USD	23,949.41	23,178.90
Numerar in casierie									
6.Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004	1.29%	1.29%		88,929,905.04	5.95%	5.94%		395,732,218.70	306,802,313.66
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	1.29%	1.29%		88,929,905.04	0.13%	0.13%		8,344,218.65	-80,585,686.39
Titluri emise de administratia publica centrala					5.82%	5.81%		387,388,000.05	387,388,000.05

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	
Certificate de depozit									0.00
7.Dividende sau alte drepturi de incasat									0.00
8.Titluri de participare la OPCVM/AOPC	1.11%	1.11%		76,652,778.75	1.15%	1.15%		76,678,335.89	25,557.14
	0.79%	0.79%	EUR	54,869,773.28	0.82%	0.82%	EUR	54,733,684.55	-136,088.73
	0.32%	0.32%	RON	21,783,005.47	0.33%	0.33%	RON	21,944,651.34	161,645.87
9.Alte active, din care	-4.82%	-4.81%		-332,650,819.82	-2.62%	-2.62%		-174,334,784.72	158,316,035.10
Cupoane de incasat	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
Sume virate la SSIF	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
Sume aflate la distribuitori	0.00%	0.00%			0.00%	0.00%			0.00
Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%		3,815.11	0.00%	0.00%		3,815.11	0.00
Marja NDF contraparte CITI Bank	0.00%	0.00%		-139.19	-0.13%	-0.13%		-8,686,916.12	-8,686,776.93
Marja NDF contraparte ING Bank	0.00%	0.00%		0.00	0.03%	0.03%		1,821,867.31	1,821,867.31
Sume in decontare	-4.82%	-4.81%		-332,654,495.74	-2.52%	-2.51%		-167,473,551.02	165,180,944.72
II Total obligatii	0.13%	0.13%		8,872,233.10	0.13%	0.13%		8,842,813.81	-29,419.29
Rascumparari de platit	0.00%	0.00%		54,279.01	0.01%	0.01%		846,521.31	792,242.30
Comisioane luni precedente	0.12%	0.12%		8,572,116.94	0.00%	0.00%		0.00	-8,572,116.94
Comision subscriere	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		223,018.05	223,018.05
Comisioane bancare	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		6,302.00	6,302.00
Activ net calcul comisioane (ANCC)	100.01%	99.88%		6,903,062,230.95	100.12%	99.98%		6,663,263,930.59	-239,798,300.36
Comisioane DEPOZITAR	0.00%	0.00%		22,267.94	0.01%	0.01%		840,706.72	818,438.78
Comisioane ADMINISTRARE	0.00%	0.00%		203,033.49	0.09%	0.09%		6,303,163.67	6,100,130.18
Comisioane CUSTODIE + procesare tranzactii/transferuri	0.00%	0.00%		3,170.04	0.00%	0.00%		101,540.36	98,370.32
Cheltuieli ASF	0.00%	0.00%		17,365.68	0.01%	0.01%		521,561.70	504,196.02
III Valoarea activului net (I – II)	100.00%	99.87%		6,902,241,248.35	100.00%	99.87%		6,655,496,958.14	-246,744,290.21

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	6,655,496,958.14	6,279,938,705.45	375,558,252.68
Numar de unitati de fond in circulatie	346,641,643.41	346,753,582.24	-111,938.83
Valoarea unitara a activului net	19.1999	18.1107	1.09

Situatia detaliata a investitiilor ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) la data de 30.06.2015

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

5.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	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 cumulata (a)	Pret piata	Cotatie Bloomberg	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	9,290	2008.09.23	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	1,874.45	0.00	N/A	N/A	592,718.45	1.5483%	0.009%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	11,800	2008.10.24	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	2,380.90	0.00	N/A	N/A	752,860.90	1.9667%	0.011%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	2010.07.07	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	2,017.71	0.00	N/A	N/A	638,017.71	1.6667%	0.010%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	2010.09.13	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	80.71	0.00	N/A	N/A	25,520.71	0.0667%	0.000%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	8,000	2007.07.03	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	1,614.17	0.00	N/A	N/A	510,414.17	1.3333%	0.008%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	700	2009.09.14	2015.05.15	2015.08.15	61.69	0.00	141.24	0.02	N/A	N/A	43,340.91	0.1167%	0.001%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	14,000	2009.09.14	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	2,824.79	0.00	N/A	N/A	893,224.79	2.3333%	0.013%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	1,500	2009.09.15	2015.05.15	2015.08.15	62.33	0.00	302.66	0.01	N/A	N/A	93,816.48	0.2500%	0.001%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	500	2009.09.15	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	100.89	0.00	N/A	N/A	31,900.89	0.0833%	0.000%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	2,000	2007.05.15	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	403.54	0.00	N/A	N/A	127,603.54	0.3333%	0.002%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	2010.09.13	2015.05.15	2015.08.15	59.50	0.00	80.71	0.05	N/A	N/A	23,901.11	0.0667%	0.000%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	2010.09.14	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	80.71	0.00	N/A	N/A	25,520.71	0.0667%	0.000%
OM Bacau 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	9,070	2008.09.17	2015.05.01	2015.08.01	67.62	0.00	2,399.57	0.00	N/A	N/A	615,712.97	1.2957%	0.009%
OM Bacau 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	3,840	2008.09.17	2015.05.01	2015.08.01	67.62	0.00	1,015.92	0.00	N/A	N/A	260,676.72	0.5486%	0.004%
Bucharest 2.8% 2018	ROPMBUDBL012	N/A	5,000	2015.05.04	2015.05.04	2016.05.04	10,000.00	0.77	221,857.93	0.00	N/A	N/A	50,221,857.93	0.0000%	0.754%
Bucharest 4.43% 2022	ROPMBUDBL038	N/A	5,500	2015.05.04	2015.05.04	2016.05.04	10,000.00	1.21	386,112.02	0.00	N/A	N/A	55,386,112.02	0.0000%	0.831%
OM Iasi 2028	IAS28	N/A	30,520	2008.09.25	2015.05.15	2015.08.15	79.42	0.00	6,218.31	0.00	N/A	N/A	2,430,116.71	3.0520%	0.036%
OM Iasi 2028	IAS28	N/A	9,350	2008.09.25	2015.05.15	2015.08.15	79.42	0.00	1,905.02	0.00	N/A	N/A	744,482.02	0.9350%	0.011%
OM PREDEAL 2006	PRD26	N/A	4,000	2010.11.03	2015.05.15	2015.11.15	57.50	0.00	750.69	0.00	N/A	N/A	230,750.70	10.0000%	0.003%
OM TEIUS	TEU20	N/A	899	2008.06.13	2015.05.25	2015.11.25	48.00	0.00	117.53	0.00	N/A	N/A	43,269.53	5.9933%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	3,090	2009.07.09	2015.04.15	2015.10.15	52.75	0.00	893.89	0.03	N/A	N/A	163,971.76	0.5469%	0.002%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	2009.07.09	2015.04.15	2015.10.15	54.10	0.00	144.64	0.00	N/A	N/A	27,194.64	0.0885%	0.000%

Emitent	Simbol obligatiune	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	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	2,852	2009.07.09	2015.04.15	2015.10.15	54.10	0.00	825.04	0.00	N/A	N/A	155,118.24	0.5048%	0.002%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	2009.07.09	2015.04.15	2015.10.15	54.10	0.00	144.64	0.00	N/A	N/A	27,194.64	0.0885%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	986	2010.07.07	2015.04.15	2015.10.15	47.61	0.00	285.23	0.14	N/A	N/A	47,361.65	0.1745%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	4,182	2010.07.07	2015.04.15	2015.10.15	53.55	0.00	1,209.79	0.01	N/A	N/A	225,219.07	0.7402%	0.003%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	274	2010.09.13	2015.04.15	2015.10.15	53.56	0.00	79.26	0.01	N/A	N/A	14,757.55	0.0485%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	250	2010.09.13	2015.04.15	2015.10.15	54.10	0.00	72.32	0.00	N/A	N/A	13,597.32	0.0442%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	14,789	2009.07.09	2015.04.15	2015.10.15	54.10	0.00	4,278.23	0.00	N/A	N/A	804,363.13	2.6175%	0.012%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	100	2010.07.07	2015.04.15	2015.10.15	44.95	0.00	28.93	0.19	N/A	N/A	4,542.85	0.0177%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	1,000	2010.09.13	2015.04.15	2015.10.15	51.69	0.00	289.28	0.05	N/A	N/A	52,027.28	0.1770%	0.001%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	2,050	2010.09.14	2015.04.15	2015.10.15	54.10	0.00	593.03	0.00	N/A	N/A	111,498.03	0.3628%	0.002%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	7,039	2010.11.03	2015.04.15	2015.10.15	54.10	0.00	2,036.28	0.00	N/A	N/A	382,846.18	1.2458%	0.006%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	2,888	2010.07.07	2015.04.15	2015.10.15	59.50	0.00	918.85	0.00	N/A	N/A	172,754.85	0.5112%	0.003%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	16,000	2011.12.23	2015.04.15	2015.10.15	59.02	0.00	5,090.56	0.01	N/A	N/A	949,635.09	2.8319%	0.014%
OM EFORIE	EFO17	N/A	2,950	2008.06.13	2015.06.16	2015.12.16	29.30	0.00	88.24	0.00	N/A	N/A	86,523.24	4.9167%	0.001%
OM EFORIE	EFO17	N/A	2,398	2008.06.13	2015.06.16	2015.12.16	29.30	0.00	71.73	0.00	N/A	N/A	70,333.13	3.9967%	0.001%
OM EFORIE	EFO17	N/A	50	2011.04.08	2015.06.16	2015.12.16	29.27	0.00	1.50	0.00	N/A	N/A	1,465.05	0.0833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	350	2011.07.14	2015.06.16	2015.12.16	29.01	0.00	10.47	0.00	N/A	N/A	10,164.60	0.5833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	200	2011.12.12	2015.06.16	2015.12.16	28.13	0.00	5.98	0.02	N/A	N/A	5,634.85	0.3333%	0.000%
OM TIMISOARA I	TIM26	N/A	50	2008.09.23	2015.05.15	2015.08.15	63.60	0.00	5.36	0.00	N/A	N/A	3,185.36	0.0033%	0.000%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	2008.05.14	2015.04.15	2015.10.15	82.00	0.01	2,565.60	0.00	N/A	N/A	458,649.60	9.2700%	0.007%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	376	2008.05.13	2015.04.15	2015.10.15	82.00	0.00	173.44	0.00	N/A	N/A	31,005.44	0.6267%	0.000%
OM SIRET	SRE28	N/A	4,000	2010.07.07	2015.04.23	2015.10.22	88.60	0.01	1,886.96	0.01	N/A	N/A	356,324.30	10.0000%	0.005%
TOTAL													117,867,186.82		1.769%

5.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiune	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	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Transelectrica 6.10% 2018	TEL18	N/A	1,034	2013.12.23	2014.12.19	2015.12.19	10,000.00	1.67	335,242.63	0.00	N/A	N/A	10,675,242.63	5.1700%	0.160%
GARANTI BANK ROMANIA 2019	ROGABRDBC011	N/A	3,000	2014.06.03	2015.05.15	2016.05.15	10,000.00	1.49	210,729.51	0.00	N/A	N/A	30,210,729.51	0.0000%	0.453%
GDF Suez Energy 2017	ROGSERDBC017	N/A	2,206	2012.10.30	2014.10.30	2015.10.30	10,000.00	2.06	1,106,431.56	0.00	N/A	N/A	23,166,431.56	8.8240%	0.348%
Raiffeisen Bank Romania 2016	RORFZBDBC028	N/A	2,250	2013.07.31	2014.07.21	2015.07.19	10,000.00	1.51	1,172,905.22	0.00	N/A	N/A	23,672,905.22	4.5000%	0.355%
Raiffeisen Bank Romania 2019	RORFZBDBC036	N/A	3,117	2014.05.14	2015.05.15	2016.05.15	10,000.00	1.46	214,144.71	0.00	N/A	N/A	31,384,144.71	0.0000%	0.471%
Unicredit Tiriac Bank 2018	ROUCTBDBC014	N/A	2,000	2013.06.28	2015.06.15	2015.12.15	10,000.00	1.74	55,671.23	0.00	N/A	N/A	20,055,671.23	4.0000%	0.301%
Unicredit Tiriac Bank 2018	ROUCTBDBC014	N/A	1,000	2013.08.08	2015.06.15	2015.12.15	10,174.00	1.64	27,835.62	-67.95	N/A	N/A	10,133,885.31	2.0000%	0.152%
TOTAL													149,299,010.17		2.240%

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		675	2013.07.25	2015.04.30	2016.04.30	6,482,056.56	1,371.85	68,606.56	N/A		103.5760%	7,059,986.56	ING BANK ROMANIA	0.0077%	0.106%
RO1116DBN024		5,050	2013.11.26	2015.04.30	2016.04.30	48,292,784.02	10,769.90	513,278.69	N/A		103.5760%	52,819,158.69	ING BANK ROMANIA	0.0574%	0.793%
RO1116DBN024		3,000	2014.09.29	2015.04.30	2016.04.30	31,508,934.70	2,311.93	304,918.03	N/A		103.5760%	31,377,718.03	ING Bank	0.0341%	0.471%
RO1116DBN024		1,265	2014.10.15	2015.04.30	2016.04.30	13,322,227.07	879.76	128,573.77	N/A		103.5760%	13,230,937.77	CITIBANK ROMANIA SA	0.0144%	0.199%
RO1116DBN024		35	2015.03.06	2015.04.30	2016.04.30	367,773.80	15.16	3,557.38	N/A		103.5760%	366,073.38	Unicredit International Bank	0.0004%	0.005%
RO1116DBN024		8,200	2015.04.09	2015.04.30	2016.04.30	85,745,495.14	3,764.34	833,442.62	N/A		103.5760%	85,765,762.62	BRD - GSG	0.0932%	1.287%
RO1215DBN073		637	2014.02.26	2014.10.26	2015.10.26	6,303,105.42	1,122.42	251,030.36	N/A		101.3720%	6,708,426.76	ING BANK ROMANIA	0.0072%	0.101%
RO1215DBN073		3,820	2014.03.14	2014.10.26	2015.10.26	37,744,535.74	6,840.80	1,505,393.97	N/A		101.3720%	40,229,497.97	ING BANK ROMANIA	0.0434%	0.604%
RO1215DBN073		1,600	2014.05.07	2014.10.26	2015.10.26	15,763,494.94	2,982.88	630,531.51	N/A		101.3720%	16,850,051.51	ING BANK ROMANIA	0.0182%	0.253%

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		%	%
RO1215DBN073		1,630	2014.05.09	2014.10.26	2015.10.26	16,884,328.69	1,497.93	642,353.97	N/A		101.3720%	17,165,989.97	Raiffeisen Bank	0.0185%	0.258%
RO1215DBN073		2,400	2014.07.03	2014.10.26	2015.10.26	25,046,895.85	1,632.67	945,797.26	N/A		101.3720%	25,275,077.26	Raiffeisen Bank	0.0273%	0.379%
RO1215DBN073		3,000	2015.01.29	2014.10.26	2015.10.26	30,968,689.39	1,179.38	1,182,246.58	N/A		101.3720%	31,593,846.58	Raiffeisen Bank	0.0341%	0.474%
RO1215DBN073		1,272	2015.03.11	2014.10.26	2015.10.26	13,057,398.97	547.90	501,272.55	N/A		101.3720%	13,395,790.95	BRD - GSG	0.0145%	0.201%
RO1215DBN073		5,550	2015.04.09	2014.10.26	2015.10.26	56,782,485.11	2,406.75	2,187,156.17	N/A		101.3720%	58,448,616.17	BRD - GSG	0.0631%	0.877%
RO1216DBN030		3,000	2014.10.15	2015.01.27	2016.01.27	31,252,680.65	2,055.07	732,534.25	N/A		102.3990%	31,452,234.25	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.472%
RO1216DBN030		5,000	2015.03.06	2015.01.27	2016.01.27	51,888,394.25	2,101.81	1,220,890.41	N/A		102.3990%	52,420,390.41	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.787%
RO1216DBN030		3,000	2015.03.10	2015.01.27	2016.01.27	31,110,906.73	1,286.69	732,534.25	N/A		102.3990%	31,452,234.25	ING Bank	0.0000%	0.472%
RO1216DBN030		2,500	2015.03.17	2015.01.27	2016.01.27	25,887,764.55	1,128.97	610,445.21	N/A		102.3990%	26,210,195.21	Unicredit International Bank	0.0000%	0.393%
RO1217DBN046		2,265	2015.04.08	2014.07.26	2015.07.26	24,613,873.67	1,323.29	1,244,819.18	N/A		107.8110%	25,664,010.68	BRD - GSG	0.0257%	0.385%
RO1316DBN053		2,600	2014.10.15	2014.08.29	2015.08.29	27,040,000.00	1,863.09	1,035,369.86	N/A		103.4630%	27,935,749.86	Raiffeisen Bank	0.0295%	0.419%
RO1316DBN053		3,000	2015.03.06	2014.08.29	2015.08.29	31,384,180.52	1,350.27	1,194,657.53	N/A		103.4630%	32,233,557.53	ING Bank	0.0341%	0.484%
RO1316DBN053		3,000	2015.03.10	2014.08.29	2015.08.29	31,369,534.54	1,358.51	1,194,657.53	N/A		103.4630%	32,233,557.53	CITIBANK ROMANIA SA	0.0341%	0.484%
RO1316DBN053		1,000	2015.03.17	2014.08.29	2015.08.29	10,438,755.74	475.09	398,219.18	N/A		103.4630%	10,744,519.18	CITIBANK ROMANIA SA	0.0114%	0.161%
RO1316DBN053		1,000	2015.03.17	2014.08.29	2015.08.29	10,438,755.74	475.09	398,219.18	N/A		103.4630%	10,744,519.18	CITIBANK ROMANIA SA	0.0114%	0.161%
RO1316DBN053		5,000	2015.03.16	2014.08.29	2015.08.29	52,190,450.39	2,389.46	1,991,095.89	N/A		103.4630%	53,722,595.89	ING BANK ROMANIA	0.0568%	0.806%
RO1316DBN053		5,000	2015.03.16	2014.08.29	2015.08.29	52,183,029.92	2,403.41	1,991,095.89	N/A		103.4630%	53,722,595.89	Raiffeisen Bank	0.0568%	0.806%
RO1316DBN053		5,000	2015.03.16	2014.08.29	2015.08.29	52,183,029.92	2,403.41	1,991,095.89	N/A		103.4630%	53,722,595.89	Raiffeisen Bank	0.0568%	0.806%
RO1316DBN053		200	2015.03.18	2014.08.29	2015.08.29	2,086,700.32	96.69	79,643.84	N/A		103.4630%	2,148,903.84	BRD - GSG	0.0023%	0.032%
RO1316DBN053		1,000	2015.03.18	2014.08.29	2015.08.29	10,433,501.58	483.44	398,219.18	N/A		103.4630%	10,744,519.18	Unicredit Bank AG	0.0114%	0.161%
RO1320DBN022		145	2015.03.13	2015.04.29	2016.04.29	1,670,331.91	110.23	14,351.43	N/A		111.9750%	1,637,988.93	ERSTE GROUP BANK AG	0.0000%	0.025%
RO1320DBN022		1,500	2015.03.13	2015.04.29	2016.04.29	17,279,295.60	1,140.28	148,463.12	N/A		111.9750%	16,944,713.12	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.254%
RO1320DBN022		1,830	2015.03.23	2015.04.29	2016.04.29	21,048,173.39	1,400.66	181,125.00	N/A		111.9750%	20,672,550.00	BRD - GSG	0.0000%	0.310%

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		%	%
RO1320DBN022		455	2015.03.23	2015.04.29	2016.04.29	5,228,591.55	350.77	45,033.81	N/A		111.9750%	5,139,896.31	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.077%
RO1418DBN040		1,557	2015.03.17	2015.01.17	2016.01.17	8,039,714.81	447.56	114,375.51	N/A		102.6990%	8,109,492.66	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.122%
RO1418DBN040		3,000	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	15,481,940.07	870.42	220,376.71	N/A		102.6990%	15,625,226.71	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.234%
RO1418DBN040		108	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	557,048.88	31.63	7,933.56	N/A		102.6990%	562,508.16	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.008%
RO1418DBN040		1,647	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	8,497,284.75	480.08	120,986.81	N/A		102.6990%	8,578,249.46	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.129%
RO1418DBN040		5,709	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	29,452,489.34	1,665.72	419,376.88	N/A		102.6990%	29,734,806.43	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.446%
RO1418DBN040		938	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	4,840,686.59	272.15	68,904.45	N/A		102.6990%	4,885,487.55	BRD - GSG	0.0000%	0.073%
RO1418DBN040		7,720	2015.05.13	2015.01.17	2016.01.17	39,824,778.00	2,187.21	567,102.74	N/A		102.6990%	40,208,916.74	Banca Comerciala Romana	0.0000%	0.603%
RO1419DBN014		6,000	2015.03.16	2015.06.24	2016.06.24	32,917,897.12	2,024.19	27,254.10	N/A		107.6340%	32,317,454.10	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.485%
RO1419DBN014		4,000	2015.03.23	2015.06.24	2016.06.24	21,911,525.04	1,365.56	18,169.40	N/A		107.6340%	21,544,969.40	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.323%
RO1419DBN014		4,000	2015.03.23	2015.06.24	2016.06.24	21,920,027.82	1,360.09	18,169.40	N/A		107.6340%	21,544,969.40	ERSTE GROUP BANK AG	0.0000%	0.323%
TOTAL												1,082,946,341.96			16.250%

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

2.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

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	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	N/A	16	2009.12.22	2014.12.22	2015.12.22	500,000.00	141.10	431,189.04	0.00	N/A	N/A	8,431,189.04	0.1705%	0.127%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	N/A	90	2010.04.07	2015.04.07	2016.04.07	250,000.00	52.84	404,250.00	0.00	N/A	N/A	22,904,250.00	0.9589%	0.344%

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	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	N/A	40	2010.04.30	2015.04.07	2016.04.07	251,664.25	52.38	179,666.67	-865.59	N/A	N/A	10,211,612.93	0.4262%	0.153%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	2009.02.05	2015.02.05	2016.02.05	10,000.00	3.08	94,500.00	0.00	N/A	N/A	2,194,500.00	0.7627%	0.033%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	6	2008.09.29	2014.09.29	2015.09.29	500,000.00	138.75	228,933.33	0.00	N/A	N/A	3,228,933.33	0.0000%	0.048%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	2010.01.28	2014.09.29	2015.09.29	510,863.69	135.32	381,555.56	-6,794.09	N/A	N/A	5,422,251.49	0.0000%	0.081%
CitiGroup Funding Inc.	XS0815583884	N/A	10,000,000	2012.08.14	2014.08.05	2015.08.03	5.00	0.00	3,774,657.54	0.00	N/A	N/A	53,774,657.54	2.5321%	0.807%
CitiGroup Funding Inc.	XS0849717821	N/A	8,950,000	2012.10.31	2014.08.01	2015.07.31	5.06	0.00	3,732,857.66	-0.06	N/A	N/A	48,499,798.78	2.2663%	0.728%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	27	2010.07.27	2015.05.24	2016.05.24	192,223.45	41.92	39,806.56	5,614.84	N/A	N/A	5,381,440.34	5.4000%	0.081%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	19	2011.08.11	2015.05.24	2016.05.24	199,960.00	38.82	28,012.02	26.88	N/A	N/A	3,827,762.77	3.8000%	0.057%
EMERALD CAP	XS0945640851	N/A	30	2013.07.26	2015.05.27	2015.08.27	3,000,000.00	367.40	385,767.13	0.00	N/A	N/A	90,385,767.13	10.1695%	1.356%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0489551779	N/A	206	2010.03.11	2015.06.18	2016.06.18	100,000.00	24.86	66,584.15	0.00	N/A	N/A	20,666,584.15	0.0006%	0.310%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0850061697	N/A	458	2012.11.12	2014.07.29	2015.07.29	100,000.00	23.15	3,573,215.62	0.00	N/A	N/A	49,373,215.62	0.0014%	0.741%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	463	2009.05.15	2015.03.16	2016.03.16	10,271.10	3.34	170,889.38	-242.98	N/A	N/A	4,813,908.99	0.0154%	0.072%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	2009.12.09	2015.03.16	2016.03.16	11,685.35	2.71	184,545.77	-1,494.65	N/A	N/A	5,279,894.18	0.0166%	0.079%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	2009.12.30	2015.03.16	2016.03.16	11,162.36	2.94	184,545.77	-1,029.62	N/A	N/A	5,250,915.21	0.0166%	0.079%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	41	2011.10.19	2015.03.16	2016.03.16	12,214.06	2.07	15,132.75	-1,857.89	N/A	N/A	439,735.94	0.0014%	0.007%
HVB	XS0487304932	N/A	22	2010.02.18	2015.04.20	2016.04.20	500,000.00	127.05	201,245.90	0.00	N/A	N/A	11,201,245.90	0.0034%	0.168%
ING Bank N.V.	XS0882171951	N/A	43,760	2013.01.30	2015.02.26	2016.02.26	1,000.00	0.20	1,078,805.56	0.00	N/A	N/A	44,838,805.56	0.2183%	0.673%
ING Bank N.V.	XS0919045350	N/A	65,925	2013.04.23	2015.02.26	2016.02.26	1,000.00	0.18	1,522,226.56	0.00	N/A	N/A	67,447,226.56	0.3289%	1.012%
International Personal Finance plc	XS0984028612	N/A	49	2013.10.24	2014.10.24	2015.10.24	500,000.00	110.96	1,359,246.58	0.00	N/A	N/A	25,859,246.58	16.6102%	0.388%
JP Morgan Chase	XS1190880465	N/A	102	2015.05.13	2015.05.13	2016.05.13	495,790.00	57.50	281,649.59	56.47	N/A	N/A	50,857,989.67	0.0000%	0.763%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	14	2009.08.27	2014.08.27	2015.08.27	500,000.00	140.41	605,452.05	0.00	N/A	N/A	7,605,452.05	0.1655%	0.114%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	20	2009.12.18	2014.08.27	2015.08.27	502,469.51	139.71	864,931.51	-1,410.25	N/A	N/A	10,886,116.64	0.2364%	0.163%

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	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	20	2010.02.03	2015.02.03	2016.02.03	250,000.00	61.99	183,479.45	0.00	N/A	N/A	5,183,479.45	0.0020%	0.078%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	40	2010.06.30	2015.02.03	2016.02.03	253,737.70	60.92	366,958.90	-1,948.30	N/A	N/A	10,438,535.13	0.0041%	0.157%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	10	2011.03.23	2015.02.03	2016.02.03	265,675.00	57.15	91,739.73	-7,554.39	N/A	N/A	2,672,945.81	0.0010%	0.040%
Novus Capital PLC	XS0810187822	N/A	100	2012.08.10	2015.06.17	2016.06.17	500,000.00	118.75	166,250.00	0.00	N/A	N/A	50,166,250.00	0.6711%	0.753%
Royal Bank of Scotland	XS0383926549	N/A	25	2008.09.04	2014.09.04	2015.09.04	200,000.00	53.59	401,917.81	0.00	N/A	N/A	5,401,917.81	0.7585%	0.081%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	41	2009.11.03	2014.11.03	2015.11.03	250,000.00	71.92	707,671.23	0.00	N/A	N/A	10,957,671.23	1.2439%	0.164%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	5	2011.12.30	2014.11.03	2015.11.03	278,113.73	62.10	86,301.37	12,550.60	N/A	N/A	1,414,117.03	0.1517%	0.021%
Turkiye Garanti Bankasi	XS0975844787	N/A	100	2013.12.05	2014.10.08	2015.10.08	486,784.65	89.67	2,186,301.37	4,283.03	N/A	N/A	51,293,069.59	0.0000%	0.770%
Unicredit Bank AG	XS0825415861	N/A	100	2012.09.11	2014.10.20	2015.10.20	500,000.00	133.56	3,392,465.76	0.00	N/A	N/A	53,392,465.76	0.0154%	0.801%
Unicredit International Bank	XS0752250919	N/A	8	2012.03.08	2015.03.08	2016.03.08	500,000.00	109.29	100,546.45	0.00	N/A	N/A	4,100,546.45	0.0012%	0.062%
TOTAL													753,803,498.66		11.311%

2.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare 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 BNR EUR / RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Cable Comm Syst NV	XS0954673777	N/A	4,700	2014.08.05	2015.05.01	2015.11.01	1,081.25	0.17	58,750.00	N/A	N/A	105.1880%	4.4735	22,379,068.47	0.0000%	0.336%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,000	2013.12.23	2014.10.05	2015.10.05	1,025.00	0.07	28,558.22	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	4,626,441.00	0.0000%	0.069%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,785	2014.04.11	2014.10.05	2015.10.05	1,030.50	0.05	50,976.42	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	8,258,197.18	0.0000%	0.124%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	800	2014.04.22	2014.10.05	2015.10.05	1,030.50	0.05	22,846.58	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	3,701,152.80	0.0000%	0.056%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	3,950	2014.04.24	2014.10.05	2015.10.05	1,030.65	0.05	112,804.97	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	18,274,441.94	0.0000%	0.274%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,720	2014.04.25	2014.10.05	2015.10.05	1,030.50	0.05	49,120.14	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	7,957,478.52	0.0000%	0.119%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	515	2014.05.28	2014.10.05	2015.10.05	1,028.20	0.05	14,707.48	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	2,382,617.11	0.0000%	0.036%

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	Discont / prima cumulate(a)	Pret piata	Cotatie Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	110	2014.08.22	2014.10.05	2015.10.05	1,021.50	0.05	3,141.40	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	508,908.51	0.0000%	0.008%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	2,000	2014.11.18	2014.10.05	2015.10.05	1,022.00	0.04	57,116.44	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	9,252,882.00	0.0000%	0.139%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,000	2014.12.08	2014.10.05	2015.10.05	1,017.50	0.05	28,558.22	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	4,626,441.00	0.0000%	0.069%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	4,000	2014.12.16	2014.10.05	2015.10.05	1,014.00	0.06	114,232.88	N/A	N/A	100.5630%	4.4735	18,505,763.99	0.0000%	0.278%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	100	2013.11.22	2015.04.20	2016.04.20	1,061.00	0.11	1,155.74	N/A	N/A	107.1880%	4.4735	484,675.71	0.0057%	0.007%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	3,000	2013.11.22	2015.04.20	2016.04.20	1,062.50	0.11	34,672.13	N/A	N/A	107.1880%	4.4735	14,540,271.32	0.1714%	0.218%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	5,000	2013.12.23	2015.04.20	2016.04.20	1,063.00	0.11	57,786.89	N/A	N/A	107.1880%	4.4735	24,233,785.53	0.2857%	0.364%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	500	2014.08.06	2015.04.20	2016.04.20	1,088.00	0.07	5,778.69	N/A	N/A	107.1880%	4.4735	2,423,378.55	0.0286%	0.036%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	1,880	2014.08.22	2015.04.20	2016.04.20	1,087.30	0.07	21,727.87	N/A	N/A	107.1880%	4.4735	9,111,903.36	0.1074%	0.137%
Novus Capital PLC	XS0858301558	N/A	50	2012.12.10	2012.12.10	2018.06.18	100,000.00	13.27	618,991.82	0.00	N/A	N/A	4.4735	25,136,559.89	0.3355%	0.377%
Rubrika Finance Company Limited	XS0938933446	N/A	99	2013.06.04	2015.06.17	2016.06.17	100,000.00	8.75	12,127.50	0.00	N/A	N/A	4.4735	44,341,902.37	0.0010%	0.665%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	2,500	2014.03.04	2014.12.21	2015.12.21	1,056.50	0.08	64,109.59	N/A	N/A	104.4380%	4.4735	11,966,879.07	0.0000%	0.180%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	2,250	2014.03.07	2014.12.21	2015.12.21	1,055.50	0.08	57,698.63	N/A	N/A	104.4380%	4.4735	10,770,191.16	0.0000%	0.162%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	200	2014.03.21	2014.12.21	2015.12.21	1,055.50	0.08	5,128.77	N/A	N/A	104.4380%	4.4735	957,350.33	0.0000%	0.014%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	1,000	2014.07.28	2014.12.21	2015.12.21	1,057.00	0.07	25,643.84	N/A	N/A	104.4380%	4.4735	4,786,751.63	0.0000%	0.072%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	1,215	2014.08.25	2014.12.21	2015.12.21	1,060.00	0.06	31,157.26	N/A	N/A	104.4380%	4.4735	5,815,903.23	0.0000%	0.087%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	1,000	2015.06.12	2014.12.21	2015.12.21	1,047.50	0.05	25,643.84	N/A	N/A	104.4380%	4.4735	4,786,751.63	0.0000%	0.072%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	1,000	2015.06.19	2014.12.21	2015.12.21	1,045.50	0.05	25,643.84	N/A	N/A	104.4380%	4.4735	4,786,751.63	0.0000%	0.072%
Unicredit International Bank	XS0931685266	N/A	99	2013.05.15	2014.07.20	2015.07.20	100,000.00	12.60	431,694.25	0.00	N/A	N/A	4.4735	46,218,834.21	0.0153%	0.694%
Unicredit International Bank	XS0931685423	N/A	100	2013.05.15	2014.07.20	2015.07.20	100,000.00	8.63	298,602.74	0.00	N/A	N/A	4.4735	46,070,799.36	0.0154%	0.691%
TOTAL														356,906,081.50		5.355%

2.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denuminate 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	%	%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	5,000	2014.05.30	2015.01.22	2015.07.22	1,037.00	0.05	113,177.08	N/A	N/A	100.1490%	3.9969	20,466,634.39	0.0000%	0.307%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	3,000	2014.07.31	2015.01.22	2015.07.22	1,032.89	0.05	67,906.25	N/A	N/A	100.1490%	3.9969	12,279,980.63	0.0000%	0.184%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	2,000	2014.07.31	2015.01.22	2015.07.22	1,032.89	0.05	45,270.83	N/A	N/A	100.1490%	3.9969	8,186,653.76	0.0000%	0.123%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	4,000	2014.08.14	2015.01.22	2015.07.22	1,028.75	0.06	90,541.67	N/A	N/A	100.1490%	3.9969	16,373,307.51	0.0000%	0.246%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	1,000	2014.08.27	2015.01.22	2015.07.22	1,027.00	0.06	22,635.42	N/A	N/A	100.1490%	3.9969	4,093,326.88	0.0000%	0.061%
TOTAL														61,399,903.17		0.921%

2.3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala denuminate 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 BNR EUR / RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	6,922	2014.10.24	2015.06.18	2016.06.18	1,176.50	0.05	15,981.12	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	36,111,076.35	0.0923%	0.542%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	10,000	2014.10.27	2015.06.18	2016.06.18	1,175.50	0.05	23,087.43	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	52,168,558.73	0.1333%	0.783%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	6,355	2014.11.07	2015.06.18	2016.06.18	1,173.55	0.05	14,672.06	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	33,153,119.07	0.0847%	0.497%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	8,850	2014.11.10	2015.06.18	2016.06.18	1,106.71	0.10	20,432.38	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	46,169,174.47	0.1180%	0.693%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	11,630	2014.11.26	2015.06.18	2016.06.18	1,175.74	0.04	26,850.68	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	60,672,033.80	0.1550%	0.910%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	17,620	2014.12.03	2015.06.18	2016.06.18	1,183.03	0.04	40,680.06	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	91,921,000.48	0.2349%	1.379%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	15,925	2015.03.18	2015.06.18	2016.06.18	1,182.70	0.02	36,766.74	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	83,078,429.77	0.2123%	1.247%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	8,820	2015.03.12	2015.06.18	2016.06.18	1,184.01	0.02	20,363.12	N/A	N/A	116.3860%	4.4735	46,012,668.80	0.1176%	0.690%
ROMANIA 2016	XS0638742485	N/A	3,500	2014.11.06	2015.06.17	2016.06.17	1,071.34	0.02	7,028.69	N/A	N/A	104.6020%	4.4735	16,409,239.48	0.0583%	0.246%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	2,682	2014.10.09	2014.11.07	2015.11.07	1,140.30	0.06	84,538.11	N/A	N/A	114.7020%	4.4735	14,140,043.46	0.0358%	0.212%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	14,000	2014.11.24	2014.11.07	2015.11.07	1,139.71	0.06	441,287.67	N/A	N/A	114.7020%	4.4735	73,810,815.97	0.1866%	1.108%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	13,380	2014.11.26	2014.11.07	2015.11.07	1,144.42	0.05	421,744.93	N/A	N/A	114.7020%	4.4735	70,542,051.27	0.1784%	1.059%

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 EUR / RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	15,000	2015.01.28	2014.11.07	2015.11.07	1,172.38	0.03	472,808.22	N/A	N/A	114.7020%	4.4735	79,083,017.12	0.2000%	1.187%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	15,103	2015.02.05	2014.11.07	2015.11.07	1,173.14	0.03	476,054.83	N/A	N/A	114.7020%	4.4735	79,626,053.83	0.2013%	1.195%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	2,470	2014.11.25	2014.09.18	2015.09.18	1,138.67	0.06	89,512.12	N/A	N/A	112.9260%	4.4735	12,878,241.67	0.0329%	0.193%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	15,000	2015.02.03	2014.09.18	2015.09.18	1,174.96	0.04	543,595.89	N/A	N/A	112.9260%	4.4735	78,207,945.36	0.2000%	1.174%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	15,000	2015.02.02	2014.09.18	2015.09.18	1,175.83	0.04	543,595.89	N/A	N/A	112.9260%	4.4735	78,207,945.36	0.2000%	1.174%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	15,000	2015.02.23	2014.09.18	2015.09.18	1,171.27	0.04	543,595.89	N/A	N/A	112.9260%	4.4735	78,207,945.36	0.2000%	1.174%
ROMANIA 2024 EUR	XS1060842975	N/A	1,500	2015.01.20	2015.04.24	2016.04.24	1,133.00	0.06	10,102.46	N/A	N/A	105.4230%	4.4735	7,119,340.21	0.0000%	0.107%
ROMANIA 2.875% 2024	XS1129788524	N/A	1,000	2015.01.08	2014.10.28	2015.10.28	1,047.50	0.07	19,376.71	N/A	N/A	99.2500%	4.4735	4,526,630.47	0.0000%	0.068%
ROMANIA 2.875% 2024	XS1129788524	N/A	2,500	2015.01.08	2014.10.28	2015.10.28	1,048.00	0.07	48,441.78	N/A	N/A	99.2500%	4.4735	11,316,576.18	0.0000%	0.170%
ROMANIA 2.875% 2024	XS1129788524	N/A	1,300	2015.01.20	2014.10.28	2015.10.28	1,073.75	0.06	25,189.73	N/A	N/A	99.2500%	4.4735	5,884,619.61	0.0000%	0.088%
ROMANIA 2.875% 2024	XS1129788524	N/A	5,000	2015.01.20	2014.10.28	2015.10.28	1,073.75	0.06	96,883.56	N/A	N/A	99.2500%	4.4735	22,633,152.36	0.0000%	0.340%
ROMANIA 2.875% 2024	XS1129788524	N/A	5,000	2015.01.20	2014.10.28	2015.10.28	1,073.75	0.06	96,883.56	N/A	N/A	99.2500%	4.4735	22,633,152.36	0.0000%	0.340%
ROMANIA 2.875% 2024	XS1129788524	N/A	17,000	2015.03.26	2014.10.28	2015.10.28	1,089.86	0.05	329,404.11	N/A	N/A	99.2500%	4.4735	76,952,718.03	0.0000%	1.155%
Croatia EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	2,000	2014.09.09	2014.07.09	2015.07.09	1,114.00	0.08	114,924.66	N/A	N/A	109.2550%	4.4735	10,289,160.31	0.0533%	0.154%
Croatia EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	3,000	2014.09.12	2014.07.09	2015.07.09	1,119.00	0.08	172,386.99	N/A	N/A	109.2550%	4.4735	15,433,740.46	0.0800%	0.232%
Croatia EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	2,500	2014.10.14	2014.07.09	2015.07.09	1,119.00	0.07	143,655.82	N/A	N/A	109.2550%	4.4735	12,861,450.38	0.0667%	0.193%
Croatia EUR 5.875 2018	XS0645940288	N/A	2,000	2015.03.10	2014.07.09	2015.07.09	1,114.50	0.07	114,924.66	N/A	N/A	109.2550%	4.4735	10,289,160.31	0.0533%	0.154%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	1,000	2013.02.04	2014.07.04	2015.07.04	992.50	0.12	43,390.41	N/A	N/A	106.6350%	4.4735	4,964,423.73	0.0165%	0.074%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	10,000	2013.12.13	2014.07.04	2015.07.04	1,037.50	0.09	433,904.11	N/A	N/A	106.6350%	4.4735	49,644,237.29	0.1650%	0.745%
Hungary EUR 5.75 2018	XS0369470397	N/A	6,500	2014.10.08	2015.06.11	2016.06.11	1,136.00	0.06	20,423.50	N/A	N/A	113.0540%	4.4735	32,964,924.00	0.0000%	0.495%
TOTAL														1,317,912,646.05		19.776%

Sume in curs de decontare pentru 2.3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala denumite in 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	%	%
XS1060842975	3,000	1,059.83	4.4735	14,223,502.42	0.0000%	0.213%
XS1060842975	2,000	1,059.43	4.4735	9,478,756.13	0.0000%	0.142%
TOTAL				23,702,258.55		0.356%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG nr. 32/2012 din 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	43	2013.12.19	2014.07.29	2015.07.29	2,238,740.17	125.67	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	10,067,230.25	0.0181%	0.151%
RO1115DBE025	149	2014.02.06	2014.07.29	2015.07.29	7,336,284.24	1,170.68	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	34,884,123.41	0.0626%	0.523%
RO1115DBE025	47	2014.03.14	2014.07.29	2015.07.29	2,328,221.30	345.99	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	11,003,716.78	0.0197%	0.165%
RO1115DBE025	20	2014.04.15	2014.07.29	2015.07.29	1,042,151.86	39.08	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	4,682,432.67	0.0084%	0.070%
RO1115DBE025	47	2014.05.08	2014.07.29	2015.07.29	2,444,854.98	90.40	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	11,003,716.78	0.0197%	0.165%
RO1115DBE025	40	2014.05.08	2014.07.29	2015.07.29	2,082,046.06	73.99	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	9,364,865.34	0.0168%	0.141%
RO1115DBE025	20	2014.05.07	2014.07.29	2015.07.29	1,040,704.64	37.91	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	4,682,432.67	0.0084%	0.070%
RO1115DBE025	321	2014.11.17	2014.07.29	2015.07.29	16,540,368.51	136.13	2,169.73	N/A	100.3310%	4.4735	75,153,044.39	0.1348%	1.128%
RO1316DBE011	20	2014.03.03	2015.02.26	2016.02.26	196,134.40	23.14	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	921,174.30	0.0084%	0.014%
RO1316DBE011	371	2014.11.12	2015.02.26	2016.02.26	3,848,295.12	36.72	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	17,087,783.18	0.1558%	0.256%
RO1316DBE011	36	2014.12.02	2015.02.26	2016.02.26	372,625.79	4.06	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	1,658,113.73	0.0151%	0.025%
RO1316DBE011	500	2014.12.09	2015.02.26	2016.02.26	5,172,741.23	56.15	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	23,029,357.39	0.2100%	0.346%
RO1316DBE011	2,548	2014.12.10	2015.02.26	2016.02.26	26,351,615.95	301.24	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	117,357,605.26	1.0701%	1.761%
RO1316DBE011	589	2014.12.05	2015.02.26	2016.02.26	6,096,610.13	63.27	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	27,128,583.00	0.2474%	0.407%
RO1316DBE011	1,143	2014.12.09	2015.02.26	2016.02.26	11,824,636.29	128.92	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	52,645,110.99	0.4801%	0.790%
RO1316DBE011	1,150	2015.01.20	2015.02.26	2016.02.26	11,525,467.08	960.62	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	52,967,522.00	0.4830%	0.795%

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	%	%
RO1316DBE011	218	2015.01.22	2015.02.26	2016.02.26	2,248,347.00	23.24	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	10,040,799.82	0.0916%	0.151%
RO1316DBE011	2,306	2015.02.16	2015.02.26	2016.02.26	23,736,930.88	248.14	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	106,211,396.28	0.9685%	1.594%
RO1316DBE011	2,456	2015.03.27	2015.02.26	2016.02.26	24,809,840.16	1,443.28	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	113,120,203.50	1.0315%	1.697%
RO1316DBE011	406	2015.04.30	2015.02.26	2016.02.26	4,156,381.13	42.36	111.30	N/A	101.8460%	4.4735	18,699,838.20	0.1705%	0.281%
RO1316DBE011	2,561	2015.07.03	2015.02.26	2016.02.26	26,081,665.88	2,316.83	113.08	N/A	101.8460%	4.4735	117,976,770.77	1.0756%	1.770%
RO1419DBE013	4,290	2015.02.20	2015.01.21	2016.01.21	23,413,587.24	625.90	74.99	N/A	107.8840%	4.4735	104,960,877.11	0.0000%	1.575%
RO1419DBE013	3,360	2015.02.16	2015.01.21	2016.01.21	18,357,244.08	479.74	74.99	N/A	107.8840%	4.4735	82,207,120.53	0.0000%	1.234%
RO1419DBE013	2,086	2015.02.24	2015.01.21	2016.01.21	11,383,038.20	303.70	74.99	N/A	107.8840%	4.4735	51,036,920.66	0.0000%	0.766%
RO1419DBE013	435	2015.05.29	2015.01.21	2016.01.21	2,364,343.59	60.56	74.99	N/A	107.8840%	4.4735	10,642,886.14	0.0000%	0.160%
RO1419DBE013	1,000	2015.05.29	2015.01.21	2016.01.21	5,433,386.64	140.63	74.99	N/A	107.8840%	4.4735	24,466,404.92	0.0000%	0.367%
RO1419DBE013	600	2015.05.29	2015.01.21	2016.01.21	3,261,163.58	83.53	74.99	N/A	107.8840%	4.4735	14,679,842.95	0.0000%	0.220%
RO1419DBE013	3,000	2015.07.20	2015.01.21	2016.01.21	16,112,399.72	1,562.15	83.84	N/A	107.8840%	4.4735	73,517,976.99	0.0000%	1.103%
TOTAL											1,181,197,850.01		17.724%

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	%	%
RO1516CTN037	6,474	2015.02.16	2015.02.16	2016.02.15	31,885,615.32	0.00	0.00	179,648.17	N/A	N/A	32,065,263.49	0.0000%	0.481%
RO1516CTN037	6,000	2015.02.16	2015.02.16	2016.02.15	29,566,230.00	0.00	0.00	160,876.24	N/A	N/A	29,727,106.24	0.0000%	0.446%
RO1516CTN037	6,000	2015.02.16	2015.02.16	2016.02.15	29,566,521.90	0.00	0.00	160,767.98	N/A	N/A	29,727,289.88	0.0000%	0.446%
RO1516CTN037	6,000	2015.02.16	2015.02.16	2016.02.15	29,560,170.00	0.00	0.00	163,123.76	N/A	N/A	29,723,293.76	0.0000%	0.446%
RO1516CTN037	16,235	2015.02.16	2015.02.16	2016.02.15	79,996,501.35	0.00	0.00	437,080.55	N/A	N/A	80,433,581.90	0.0000%	1.207%
RO1516CTN060	3,167	2015.03.30	2015.03.30	2016.03.28	15,569,225.36	0.00	0.00	67,903.96	N/A	N/A	15,637,129.32	0.0000%	0.235%
RO1516CTN078	20,270	2015.04.30	2015.04.30	2016.03.29	99,995,558.60	0.00	0.00	251,423.25	N/A	N/A	100,246,981.85	0.0000%	1.504%
RO1516CTN078	10,000	2015.04.30	2015.04.30	2016.03.29	49,338,250.00	0.00	0.00	122,839.82	N/A	N/A	49,461,089.82	0.0000%	0.742%
RO1516CTN078	4,119	2015.04.30	2015.04.30	2016.03.29	20,314,125.39	0.00	0.00	52,138.40	N/A	N/A	20,366,263.79	0.0000%	0.306%
TOTAL											387,388,000.05		5.813%

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	%	%
RO1419DBE013	3000	5,454.64	4.4735	-73,203,936.04	0.0000%	1.098%
RO1316DBE011	2561	10,297.25	4.4735	-117,971,873.53	1.0756%	1.770%
TOTAL				-191,175,809.57		2.869%

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	%
Pro Credit Bank	1,437.06	0.000%
Veneto Banca	393.94	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	6,792,552.25	0.102%
UniCredit Tiriac Bank SA	634.38	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	119.92	0.000%
Volksbank Romania S.A.	407.32	0.000%
Banca Transilvania	718.51	0.000%
BANC POST	228.54	0.000%
Millennium Bank	132.65	0.000%
BRD - GSG	598,077.41	0.009%
Credit Europe Bank Romania	102.16	0.000%
Libra Internet Bank	154.75	0.000%
GARANTI BANK	117.60	0.000%
Alpha Bank	677.13	0.000%
ING BANK ROMANIA	323,820.35	0.005%
Raiffeisen Bank	487.36	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	1,283.75	0.000%

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
	lei	%
INTESA SANPAOLO BANK	457.19	0.000%
CEC Bank	264.30	0.000%
Banca Romaneasca	85.70	0.000%
Credit Agricole	136.00	0.000%
MARFIN BANK ROMANIA	1,129.55	0.000%
TOTAL	7,723,417.82	0.116%

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	%
Piræus Bank Romania SA	804.33	4.4735	3,598.18	0.000%
Banca Romaneasca	472.39	4.4735	2,113.24	0.000%
GARANTI BANK	100.00	4.4735	447.35	0.000%
Credit Europe Bank Romania	88.70	4.4735	396.80	0.000%
Millennium Bank	97.30	4.4735	435.27	0.000%
ING BANK ROMANIA	3,959,814.21	4.4735	17,714,228.87	0.266%
Volksbank Romania S.A.	159.64	4.4735	714.15	0.000%
Veneto Banca	88.50	4.4735	395.90	0.000%
BRD - GSG	960.68	4.4735	4,297.61	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	463.06	4.4735	2,071.48	0.000%
Banca Transilvania	1,202.96	4.4735	5,381.44	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	76.86	4.4735	343.83	0.000%
Libra Internet Bank	79.20	4.4735	354.30	0.000%
TOTAL			17,734,778.42	0.266%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPC
	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	5,992.00	3.9969	23,949.41	0.000%
TOTAL			23,949.41	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	2015.10.08	38,861,900.00	2,927.95	243,019.96	39,104,919.96	0.587%
Veneto Banca	2015.04.14	2015.10.15	21,251,900.00	1,601.17	124,891.30	21,376,791.30	0.321%
Veneto Banca	2015.04.23	2015.07.23	44,916,200.00	3,199.51	220,766.20	45,136,966.20	0.677%
Veneto Banca	2015.04.28	2015.07.28	27,836,000.00	1,982.84	126,901.65	27,962,901.66	0.420%
Credit Agricole	2015.05.04	2015.08.04	10,204,170.00	531.18	30,808.21	10,234,978.21	0.154%
Credit Agricole	2015.05.07	2015.08.06	10,600,450.00	551.80	30,349.23	10,630,799.23	0.160%
Credit Agricole	2015.04.16	2015.07.16	10,377,055.00	511.75	38,892.63	10,415,947.63	0.156%
Veneto Banca	2015.05.14	2015.11.12	21,059,200.00	1,528.96	73,389.87	21,132,589.87	0.317%
Libra Internet Bank	2015.05.06	2015.08.06	27,222,191.00	2,237.44	125,296.66	27,347,487.66	0.410%
Libra Internet Bank	2015.06.16	2015.09.15	15,243,940.00	1,148.52	17,227.74	15,261,167.74	0.229%
Libra Internet Bank	2015.05.19	2015.08.20	18,511,700.00	1,394.72	59,972.84	18,571,672.84	0.279%
Libra Internet Bank	2015.04.22	2015.07.21	25,259,890.00	2,145.36	150,175.24	25,410,065.24	0.381%
Credit Agricole	2015.05.12	2015.11.12	10,305,820.00	592.94	29,646.88	10,335,466.88	0.155%
Credit Europe Bank Romania	2015.06.11	2015.09.10	10,554,500.00	491.58	9,831.59	10,564,331.59	0.159%
CEC Bank	2015.01.26	2016.01.26	20,001,800.00	1,095.99	170,974.29	20,172,774.29	0.303%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.06.05	2015.09.08	23,633,114.34	1,100.72	28,618.73	23,661,733.07	0.355%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.06.09	2015.09.08	45,321,850.00	2,110.88	46,439.38	45,368,289.38	0.681%
Banca Comerciala Romana	2015.06.30	2015.07.01	1,013,504.77	2.25	2.25	1,013,507.02	0.015%

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania	2015.01.06	2016.01.05	31,092,100.00	1,986.44	349,613.39	31,441,713.39	0.472%
Banca Transilvania	2015.01.15	2015.07.02	5,159,295.94	286.63	47,866.80	5,207,162.74	0.078%
Banca Transilvania	2014.07.29	2015.07.29	79,606,687.00	6,412.76	2,161,100.42	81,767,787.42	1.227%
Banca Transilvania	2014.12.30	2015.07.02	19,691,600.00	1,121.33	205,202.88	19,896,802.88	0.299%
GARANTI BANK	2015.06.16	2015.09.15	30,337,800.00	1,454.55	21,818.28	30,359,618.28	0.456%
GARANTI BANK	2015.04.17	2015.07.16	41,373,000.00	2,210.34	165,775.38	41,538,775.38	0.623%
GARANTI BANK	2015.04.21	2015.07.21	105,930,800.00	5,659.32	401,811.49	106,332,611.49	1.596%
TOTAL						700,246,861.34	10.507%

2. Depozite bancare denumite 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	%
GARANTI BANK	2015.04.14	2015.07.14	10,269,650.00	295.43	23,043.41	4.4735	46,044,363.95	0.691%
Credit Europe Bank Romania	2015.06.11	2015.09.10	12,943,700.00	319.16	6,383.19	4.4735	57,932,197.17	0.869%
Credit Europe Bank Romania	2015.04.21	2015.07.21	5,069,100.00	124.99	8,874.40	4.4735	22,716,318.46	0.341%
Credit Europe Bank Romania	2015.06.25	2015.09.24	3,121,900.00	68.43	410.55	4.4735	13,967,656.25	0.210%
Veneto Banca	2015.04.16	2015.10.15	7,411,400.00	355.34	27,005.92	4.4735	33,275,708.90	0.499%
BRD - GSG	2015.02.02	2016.02.02	14,750,000.00	327.78	48,838.89	4.4735	66,202,605.77	0.993%
Libra Internet Bank	2015.05.06	2015.08.06	2,045,180.00	103.66	5,804.95	4.4735	9,175,081.17	0.138%
Banca Comerciala Romana	2015.06.30	2015.07.01	10,075,969.49	0.00	0.00	4.4735	45,074,849.51	0.676%
GARANTI BANK	2015.05.26	2015.11.26	8,210,178.65	213.69	7,692.82	4.4735	36,762,648.04	0.552%
Millennium Bank	2015.06.11	2015.09.10	10,878,190.00	362.61	7,252.13	4.4735	48,696,025.36	0.731%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.05.12	2015.11.12	10,250,000.00	351.03	17,551.37	4.4735	45,931,891.05	0.689%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2015.06.18	2015.09.17	10,297,062.00	282.11	3,667.45	4.4735	46,080,313.18	0.691%
Banca Transilvania	2015.06.04	2016.06.02	12,278,400.00	351.30	9,485.06	4.4735	54,969,853.83	0.825%
Banca Transilvania	2015.05.21	2016.05.19	12,313,100.00	348.87	14,303.72	4.4735	55,146,640.53	0.827%

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	2014.09.25	2015.09.24	5,757,500.00	279.88	78,086.09	4.4735	26,105,494.39	0.392%
GARANTI BANK	2015.05.05	2015.08.04	5,013,840.00	130.50	7,438.34	4.4735	22,462,688.66	0.337%
TOTAL							630,544,336.24	9.461%

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	20,000,000	vanzare	2015.04.17	2015.07.17	4.4230	1.0000	4.4755	-0.0525	-1,050,000.00	-0.0158%
BRD - GSG	9,782,000	vanzare	2015.04.21	2015.07.21	4.4638	1.0000	4.4760	-0.0122	-119,340.40	-0.0018%
BRD - GSG	10,000,000	vanzare	2015.05.14	2015.08.14	4.4708	1.0000	4.4792	-0.0084	-84,000.00	-0.0013%
BRD - GSG	5,000,000	vanzare	2015.05.18	2015.08.18	4.4566	1.0000	4.4797	-0.0231	-115,500.00	-0.0017%
BRD - GSG	15,000,000	vanzare	2015.05.27	2015.08.27	4.4564	1.0000	4.4811	-0.0247	-370,500.00	-0.0056%
BRD - GSG	6,823,144	vanzare	2015.06.03	2015.09.11	4.4508	1.0000	4.4834	-0.0326	-222,434.49	-0.0033%
BRD - GSG	7,900,000	vanzare	2015.06.17	2015.09.17	4.4968	1.0000	4.4843	0.0125	98,750.00	0.0015%
CITIBANK ROMANIA SA	15,000,000	vanzare	2012.09.11	2015.09.11	5.1420	1.0000	4.4848	0.6572	9,858,000.00	0.1479%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	2014.05.27	2016.05.27	4.5980	1.0000	4.5475	0.0505	505,000.00	0.0076%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vanzare	2014.06.10	2016.06.09	4.5528	1.0000	4.5512	0.0016	3,200.00	0.0000%
CITIBANK ROMANIA SA	6,750,000	vanzare	2015.05.04	2015.08.04	4.4418	1.0000	4.4778	-0.0360	-243,000.00	-0.0036%
CITIBANK ROMANIA SA	7,000,000	vanzare	2015.05.05	2015.08.04	4.4443	1.0000	4.4778	-0.0335	-234,500.00	-0.0035%
CITIBANK ROMANIA SA	20,000,000	vanzare	2015.05.08	2015.08.10	4.4634	1.0000	4.4786	-0.0152	-304,000.00	-0.0046%
CITIBANK ROMANIA SA	33,400,000	vanzare	2015.05.11	2016.05.11	4.5179	1.0000	4.5204	-0.0025	-83,500.00	-0.0013%
CITIBANK ROMANIA SA	16,900,000	vanzare	2015.05.14	2015.08.14	4.4700	1.0000	4.4792	-0.0092	-155,480.00	-0.0023%
CITIBANK ROMANIA SA	15,000,000	vanzare	2015.05.15	2015.08.17	4.4530	1.0000	4.4796	-0.0266	-399,000.00	-0.0060%

Contra parte	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	%
CITIBANK ROMANIA SA	22,000,000	vanzare	2015.05.27	2015.08.27	4.4595	1.0000	4.4811	-0.0216	-475,200.00	-0.0071%
CITIBANK ROMANIA SA	11,000,000	vanzare	2015.06.12	2015.09.14	4.4853	1.0000	4.4838	0.0015	16,500.00	0.0002%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	2014.05.27	2016.05.27	4.5990	1.0000	4.5480	0.0510	255,000.00	0.0038%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	2014.05.28	2016.05.27	4.5995	1.0000	4.5480	0.0515	257,500.00	0.0039%
ERSTE GROUP BANK AG	5,430,000	vanzare	2014.06.11	2016.06.09	4.5590	1.0000	4.5516	0.0074	40,182.00	0.0006%
ERSTE GROUP BANK AG	7,281,000	vanzare	2014.07.01	2015.06.29	4.4513	1.0000	4.4931	-0.0418	-110,865.80	-0.0017%
ERSTE GROUP BANK AG	4,361,000	vanzare	2014.07.14	2015.07.14	4.4888	1.0000	4.4751	0.0137	59,745.70	0.0009%
ERSTE GROUP BANK AG	6,889,000	vanzare	2014.07.14	2015.07.10	4.4900	1.0000	4.4746	0.0154	106,090.60	0.0016%
ERSTE GROUP BANK AG	10,000,000	vanzare	2015.04.28	2015.08.11	4.4291	1.0000	4.4788	-0.0497	-497,000.00	-0.0075%
ERSTE GROUP BANK AG	7,300,000	vanzare	2015.05.11	2016.05.06	4.5153	1.0000	4.5196	-0.0043	-31,390.00	-0.0005%
ERSTE GROUP BANK AG	6,480,000	vanzare	2015.05.14	2015.08.14	4.4707	1.0000	4.4792	-0.0085	-55,080.00	-0.0008%
ERSTE GROUP BANK AG	7,700,000	vanzare	2015.05.18	2015.08.18	4.4565	1.0000	4.4797	-0.0232	-178,640.00	-0.0027%
ERSTE GROUP BANK AG	17,675,000	vanzare	2015.05.27	2015.08.27	4.4565	1.0000	4.4811	-0.0246	-434,805.00	-0.0065%
ERSTE GROUP BANK AG	9,700,000	vanzare	2015.06.03	2015.09.11	4.4507	1.0000	4.4834	-0.0327	-317,190.00	-0.0048%
ERSTE GROUP BANK AG	12,125,000	vanzare	2015.06.12	2015.09.14	4.4807	1.0000	4.4838	-0.0031	-37,587.50	-0.0006%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vanzare	2014.06.06	2016.05.09	4.5718	1.0000	4.5427	0.0291	232,800.00	0.0035%
ING BANK ROMANIA	7,900,000	vanzare	2014.06.11	2016.05.11	4.5545	1.0000	4.5433	0.0112	88,480.00	0.0013%
ING BANK ROMANIA	16,000,000	vanzare	2014.06.13	2016.05.27	4.5410	1.0000	4.5477	-0.0067	-107,200.00	-0.0016%
ING BANK ROMANIA	7,725,000	vanzare	2014.06.18	2016.06.01	4.5435	1.0000	4.5491	-0.0056	-43,260.00	-0.0006%
ING BANK ROMANIA	14,400,000	vanzare	2014.11.24	2015.11.25	4.5112	1.0000	4.4951	0.0161	231,840.00	0.0035%
ING BANK ROMANIA	7,700,000	vanzare	2015.04.03	2015.07.10	4.4292	1.0000	4.4746	-0.0454	-349,580.00	-0.0052%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	2015.04.10	2015.07.10	4.4218	1.0000	4.4746	-0.0528	-528,000.00	-0.0079%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	2015.04.16	2015.07.15	4.4235	1.0000	4.4752	-0.0517	-775,500.00	-0.0116%
ING BANK ROMANIA	20,000,000	vanzare	2015.04.17	2015.07.17	4.4226	1.0000	4.4755	-0.0529	-1,058,000.00	-0.0159%
ING BANK ROMANIA	33,200,000	vanzare	2015.04.20	2015.07.20	4.4465	1.0000	4.4758	-0.0293	-972,760.00	-0.0146%
ING BANK ROMANIA	18,650,000	vanzare	2015.04.21	2015.07.21	4.4638	1.0000	4.4760	-0.0122	-227,530.00	-0.0034%
ING BANK ROMANIA	21,500,000	vanzare	2015.04.28	2015.08.11	4.4306	1.0000	4.4788	-0.0482	-1,036,300.00	-0.0155%

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	30,000,000	vanzare	2015.05.04	2015.08.11	4.4442	1.0000	4.4788	-0.0346	-1,038,000.00	-0.0156%
ING BANK ROMANIA	20,000,000	vanzare	2015.05.08	2015.08.10	4.4623	1.0000	4.4786	-0.0163	-326,000.00	-0.0049%
ING BANK ROMANIA	21,700,000	vanzare	2015.05.11	2016.05.11	4.5158	1.0000	4.5204	-0.0046	-99,820.00	-0.0015%
ING BANK ROMANIA	14,117,500	vanzare	2015.05.14	2015.08.14	4.4708	1.0000	4.4792	-0.0084	-118,587.00	-0.0018%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	2015.05.15	2015.08.17	4.4524	1.0000	4.4796	-0.0272	-408,000.00	-0.0061%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	2015.05.18	2015.08.18	4.4565	1.0000	4.4797	-0.0232	-232,000.00	-0.0035%
ING BANK ROMANIA	19,000,000	vanzare	2015.05.27	2015.08.27	4.4565	1.0000	4.4811	-0.0246	-467,400.00	-0.0070%
ING BANK ROMANIA	17,000,000	vanzare	2015.06.12	2015.09.14	4.4811	1.0000	4.4838	-0.0027	-45,900.00	-0.0007%
ERSTE GROUP BANK AG	16,969,000	cumparare	2015.06.26	2015.07.10	4.4629	1.0000	4.4746	0.0117	198,537.30	0.0030%
ING BANK ROMANIA	20,000,000	cumparare	2015.06.29	2015.07.17	4.5010	1.0000	4.4755	-0.0255	-510,000.00	-0.0077%
TOTAL									-1,911,224.59	-0.029%

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	%
ERSTE GROUP BANK AG	13,350,000	vanzare	2015.05.29	2015.07.23	4.0429	1.0000	3.9987	0.0442	590,070.00	0.0089%
ERSTE GROUP BANK AG	2,000,000	vanzare	2015.06.02	2015.07.23	4.0558	1.0000	3.9987	0.0571	114,200.00	0.0017%
TOTAL									704,270.00	0.011%

2. Contracte swap

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

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei	lei	%
CITIBANK ROMANIA SA	50,000,000.00	2014.10.27	2017.07.26	2,388,205.97	(3,590,905.73)	(1,202,699.76)	-0.018%

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
				lei	lei		
CITIBANK ROMANIA SA	25,000,000.00	2014.10.27	2017.07.26	1,194,102.98	(1,775,354.51)	(581,251.53)	-0.009%
CITIBANK ROMANIA SA	70,000,000.00	2015.03.25	2019.06.24	7,468,517.48	(7,400,849.31)	67,668.17	0.001%
ERSTE GROUP BANK AG	73,000,000.00	2015.03.13	2020.04.29	10,159,579.12	(9,735,334.04)	424,245.07	0.006%
ING Bank	65,000,000.00	2015.03.11	2018.01.17	4,005,862.37	(3,854,789.83)	151,072.55	0.002%
ING Bank	20,000,000.00	2014.10.27	2017.07.26	955,282.39	(1,495,317.46)	(540,035.07)	-0.008%
BRD - GSG	88,380,000.00	2015.03.25	2019.11.07	88,810,220.44	(90,170,737.36)	(1,360,516.92)	-0.020%
BRD - GSG	88,420,000.00	2015.03.31	2020.09.18	88,883,433.38	(90,328,548.88)	(1,445,115.50)	-0.022%
CITIBANK ROMANIA SA	44,200,000.00	2015.03.31	2020.09.18	44,431,664.28	(45,140,063.46)	(708,399.18)	-0.011%
CITIBANK ROMANIA SA	66,187,500.00	2015.04.07	2019.11.07	66,509,690.72	(67,736,891.20)	(1,227,200.48)	-0.018%
ING BANK ROMANIA	66,300,000.00	2015.03.25	2019.11.07	66,622,738.35	(67,658,847.16)	(1,036,108.81)	-0.016%
ING BANK ROMANIA	66,187,500.00	2015.04.07	2019.11.07	66,509,690.72	(67,736,891.20)	(1,227,200.48)	-0.018%
ING BANK ROMANIA	88,260,000.00	2015.04.07	2020.09.18	88,722,594.78	(90,171,957.74)	(1,449,362.96)	-0.022%
TOTAL						-10,134,904.90	-0.152%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din OUG nr. 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		%	%
RO1215DBN073	REPO	4,370	2015.06.16	2015.07.02	-46,018,251.18	-511.31	-7,669.71	-46,025,920.88	BRD - GSG	0.0497%	-0.691%
RO1217DBN046	REPO	2,740	2015.06.18	2015.07.03	-31,086,698.99	-647.64	-8,419.31	-31,095,118.30	BRD - GSG	0.0311%	-0.467%
RO1217DBN046	REPO	4,410	2015.06.18	2015.07.10	-50,033,701.65	-1,181.35	-15,357.57	-50,049,059.22	BRD - GSG	0.0501%	-0.751%
RO1320DBN022	REPO	670	2015.06.17	2015.07.17	-7,525,562.16	-125.43	-1,755.96	-7,527,318.12	BRD - GSG	0.0000%	-0.113%
RO1320DBN022	REPO	2,655	2015.06.29	2015.07.13	-30,041,392.69	-667.59	-1,335.17	-30,042,727.86	BRD - GSG	0.0000%	-0.451%
RO1320DBN022	REPO	2,000	2015.06.16	2015.07.16	-20,847,536.14	-463.28	-6,485.90	-20,854,022.04	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	-0.313%

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		%	%
RO1320DBN022	REPO	500	2015.06.17	2015.07.17	-5,227,845.82	-78.42	-1,019.43	-5,228,865.25	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	-0.078%
RO1418DBN040	REPO	10,000	2015.06.08	2015.07.09	-49,969,582.94	-832.83	-18,322.18	-49,987,905.12	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	-0.750%
RO1418DBN040	REPO	10,022	2015.06.17	2015.07.08	-50,007,757.53	-1,041.83	-13,543.77	-50,021,301.30	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	-0.751%
RO1418DBN040	REPO	8,000	2015.06.18	2015.07.20	-39,920,765.60	-598.81	-7,185.74	-39,927,951.34	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	-0.599%
RO1418DBN040	Reverse Repo	7,700	2015.06.29	2015.07.06	40,000,409.09	866.68	1,733.35	-40,002,142.44	ING BANK ROMANIA	0.0000%	-0.600%
TOTAL								-370,762,331.88			-5.563%

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)	Cotatie Bloomberg	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1215DBN073		4,370	2014.05.09	2014.10.26	2015.10.26	45,266,574.47	4,015.93	1,722,139.18	N/A	101.3720%	46,021,703.18	Raiffeisen Bank	0.0497%	0.691%
RO1217DBN046		25	2014.04.29	2014.07.26	2015.07.26	257,496.84	34.08	13,739.73	N/A	107.8110%	283,267.23	ING BANK ROMANIA	0.0003%	0.004%
RO1217DBN046		2,715	2015.04.08	2014.07.26	2015.07.26	29,509,305.89	1,579.93	1,492,134.25	N/A	107.8110%	30,762,820.75	BRD - GSG	0.0309%	0.462%
RO1217DBN046		1,275	2015.04.08	2014.07.26	2015.07.26	13,857,961.33	741.96	700,726.03	N/A	107.8110%	14,446,628.53	BRD - GSG	0.0145%	0.217%
RO1217DBN046		3,135	2015.04.08	2014.07.26	2015.07.26	34,068,209.26	1,831.57	1,722,961.64	N/A	107.8110%	35,521,710.14	BRD - GSG	0.0356%	0.533%
RO1320DBN022		500	2014.12.15	2015.04.29	2016.04.29	5,741,219.91	407.73	49,487.71	N/A	111.9750%	5,648,237.71	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.085%
RO1320DBN022		1,000	2014.12.15	2015.04.29	2016.04.29	11,482,439.81	815.46	98,975.41	N/A	111.9750%	11,296,475.41	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.170%
RO1320DBN022		670	2015.03.12	2015.04.29	2016.04.29	7,708,135.20	514.92	66,313.52	N/A	111.9750%	7,568,638.52	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.114%
RO1320DBN022		130	2015.03.12	2015.04.29	2016.04.29	1,495,608.32	99.91	12,866.80	N/A	111.9750%	1,468,541.80	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.022%
RO1320DBN022		200	2015.03.12	2015.04.29	2016.04.29	2,303,014.90	152.60	19,795.08	N/A	111.9750%	2,259,295.08	Unicredit International Bank	0.0000%	0.034%
RO1320DBN022		300	2015.03.12	2015.04.29	2016.04.29	3,454,522.34	228.90	29,692.62	N/A	111.9750%	3,388,942.62	BRD - GSG	0.0000%	0.051%
RO1320DBN022		800	2015.03.12	2015.04.29	2016.04.29	9,212,059.58	610.40	79,180.33	N/A	111.9750%	9,037,180.33	Unicredit International Bank	0.0000%	0.136%
RO1320DBN022		200	2015.03.12	2015.04.29	2016.04.29	2,300,935.88	153.71	19,795.08	N/A	111.9750%	2,259,295.08	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.034%
RO1320DBN022		1,855	2015.03.13	2015.04.29	2016.04.29	21,368,728.89	1,410.15	183,599.39	N/A	111.9750%	20,954,961.89	ERSTE GROUP BANK AG	0.0000%	0.314%

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		%	%
RO1320DBN022		170	2015.03.23	2015.04.29	2016.04.29	1,955,294.80	130.12	16,825.82	N/A	111.9750%	1,920,400.82	BRD - GSG	0.0000%	0.029%
RO1418DBN040		1,782	2014.12.24	2015.01.17	2016.01.17	9,133,736.51	593.59	130,903.77	N/A	102.6990%	9,281,384.67	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.139%
RO1418DBN040		4,218	2014.12.24	2015.01.17	2016.01.17	21,619,585.08	1,405.03	309,849.66	N/A	102.6990%	21,969,068.76	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.330%
RO1418DBN040		3,961	2015.03.11	2015.01.17	2016.01.17	20,518,048.68	1,079.81	290,970.72	N/A	102.6990%	20,630,507.67	Merrill Lynch International	0.0000%	0.310%
RO1418DBN040		3,039	2015.03.11	2015.01.17	2016.01.17	15,742,072.69	828.46	223,241.61	N/A	102.6990%	15,828,354.66	Merrill Lynch International	0.0000%	0.238%
RO1418DBN040		2,000	2015.03.16	2015.01.17	2016.01.17	10,327,500.01	574.90	146,917.81	N/A	102.6990%	10,416,817.81	ERSTE GROUP BANK AG	0.0000%	0.156%
RO1418DBN040		4,443	2015.03.17	2015.01.17	2016.01.17	22,941,845.17	1,277.14	326,377.91	N/A	102.6990%	23,140,960.76	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.347%
RO1418DBN040		1,257	2015.03.16	2015.01.17	2016.01.17	6,494,349.99	357.94	92,337.84	N/A	102.6990%	6,546,969.99	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.098%
RO1418DBN040		2,743	2015.03.16	2015.01.17	2016.01.17	14,171,839.32	781.08	201,497.77	N/A	102.6990%	14,286,665.62	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.214%
RO1418DBN040		1,926	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	9,936,715.50	561.41	141,481.85	N/A	102.6990%	10,031,395.55	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.151%
RO1418DBN040		4,074	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	21,018,784.50	1,187.53	299,271.57	N/A	102.6990%	21,219,057.87	CITIBANK ROMANIA SA	0.0000%	0.318%
RO1418DBN040		2,353	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	12,139,715.25	685.87	172,848.80	N/A	102.6990%	12,255,386.15	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.184%
RO1418DBN040		3,072	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	15,844,945.92	899.58	225,665.75	N/A	102.6990%	16,000,232.15	Raiffeisen Bank	0.0000%	0.240%
RO1418DBN040		854	2015.03.18	2015.01.17	2016.01.17	4,407,192.27	247.78	62,733.90	N/A	102.6990%	4,447,981.20	BRD - GSG	0.0000%	0.067%
TOTAL											378,892,881.95			5.685%

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		%	%
RO1316DBE011	REPO	1,084	2015.06.18	2015.07.09	-11,101,710.28	-70.93	-922.06	4.4735	-49,667,625.77	CITIBANK ROMANIA SA	0.4553%	-0.745%
RO1419DBE013	REPO	2,890	2015.06.22	2015.07.06	-15,815,519.20	-87.86	-790.78	4.4735	-70,754,262.69	BRD - GSG	0.0000%	-1.062%
TOTAL									-120,421,888.46			-1.807%

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)	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		501	2014.03.03	2015.02.26	2016.02.26	4,913,166.61	579.66	55,761.99	N/A	101.8460%	4.4735	23,075,416.10	ING BANK ROMANIA	0.2104%	0.346%
RO1316DBE011		479	2014.03.12	2015.02.26	2016.02.26	4,700,247.85	551.86	53,313.36	N/A	101.8460%	4.4735	22,062,124.38	ING BANK ROMANIA	0.2012%	0.331%
RO1316DBE011		104	2014.11.12	2015.02.26	2016.02.26	1,078,767.37	10.29	11,575.34	N/A	101.8460%	4.4735	4,790,106.34	BRD - GSG	0.0437%	0.072%
RO1419DBE013		1,318	2014.12.11	2015.01.21	2016.01.21	7,084,015.39	284.96	98,831.95	N/A	107.8840%	4.4735	32,246,721.68	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.484%
RO1419DBE013		664	2015.01.15	2015.01.21	2016.01.21	3,519,243.31	173.44	49,790.90	N/A	107.8840%	4.4735	16,245,692.87	ING BANK ROMANIA	0.0000%	0.244%
RO1419DBE013		546	2015.02.12	2015.01.21	2016.01.21	2,987,105.34	75.63	40,942.52	N/A	107.8840%	4.4735	13,358,657.09	BRD - GSG	0.0000%	0.200%
RO1419DBE013		362	2015.02.16	2015.01.21	2016.01.21	1,977,774.51	51.69	27,145.04	N/A	107.8840%	4.4735	8,856,838.58	BRD - GSG	0.0000%	0.133%
TOTAL												120,635,557.04			1.810%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	Pondere in activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
ERSTE Money Market RON	N/A	1,959,343.8700	11.2000	N/A	21,944,651.34	16.8226%	0.329%
TOTAL					21,944,651.34		0.329%

2. Titluri de participare denumite in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPC
				EUR VUAN	EUR	RON	lei	%	%
EBOND	ROFDIN0001W9	N/A	1,128,969.3200	10.8374	N/A	4.4735	54,733,684.55	5.1951%	0.821%
TOTAL							54,733,684.55		0.821%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	4,305,691,042.02	6,279,938,705.45	6,655,496,958.14
VUAN	17.0707	18.1107	19.1999

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