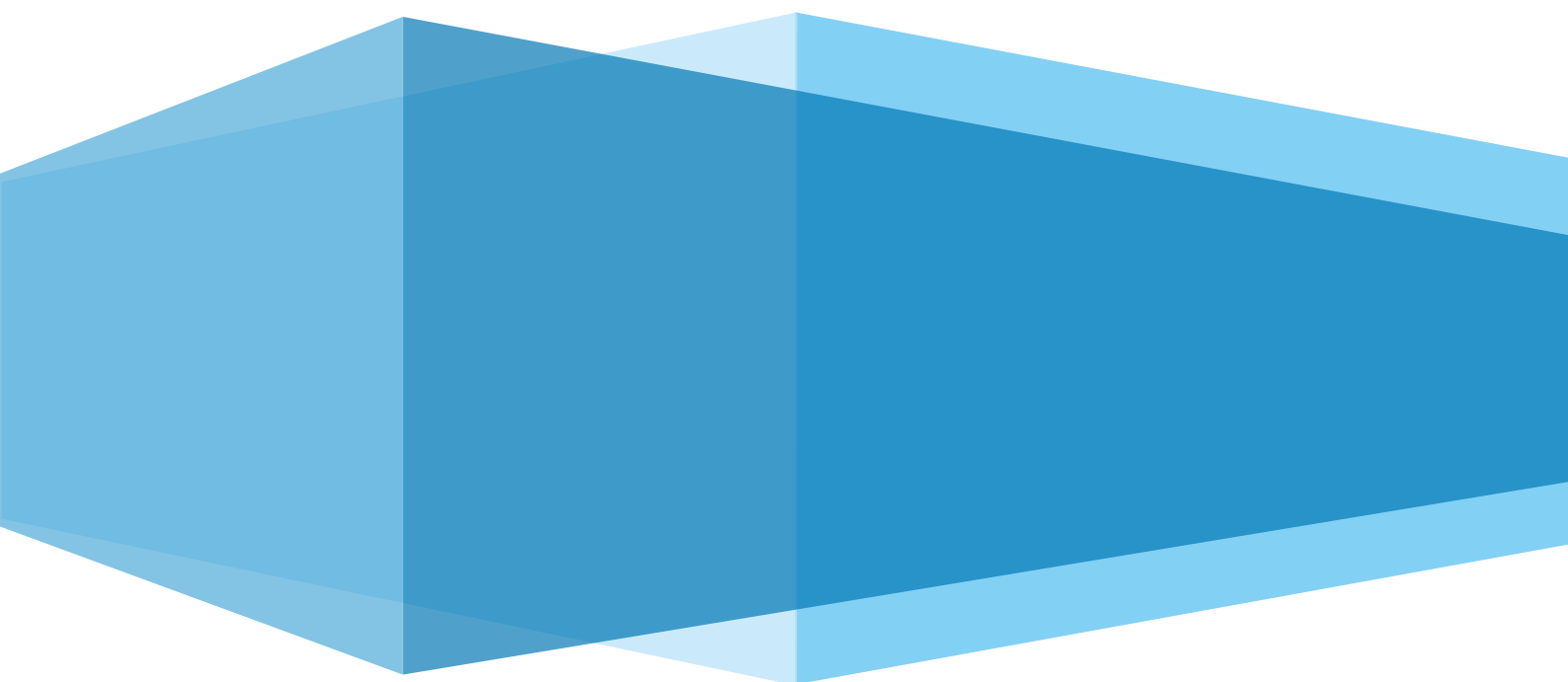


**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii  
ERSTE Bond Flexible RON  
in anul 2016**





Draga cititorule,

Erste Asset Management a elaborat in anul 2016 primul studiu din Romania, cu focus pe fondurile de investitii. Concluziile principale ale studiului Erste Asset Management releva faptul ca protectia financiara este principalul motiv pentru care romanii plaseaza bani in fondurile de investitii. 49% mentioneaza protectia financiara pe termen lung, 38% se gandesc la linistea vietii de zi cu zi, 36% isi doresc ca rezervele financiare sa fie folosite in cel mai profitabil mod. Studiul releva ca pentru romani nevoia de protectie financiara este in stransa legatura cu dorinta de a avea un suport in momente neprevazute sau dificile, mai degraba decat grija fata de viitor.

Mitul gresit al sumei mari de bani si lipsa informatiilor sunt principalele bariere in calea neparticiparii intr-un fond de investitii. Despre Fondurile de Investitii s-au spus multe: ca sunt complicate, ca nu sunt pentru oricine. Putini sunt insa cei care stiu exact ce este un Fond de Investitii sau cum functioneaza el.

De aceea, in a doua jumatate a anului am gandit un program de educatie financiara "Romania Investeste" in care am explicat fiecare termen, fiecare produs, fiecare mit, astfel oricine sa poata decide singur daca investitiile sunt potrivite, cand si in ce sa investeasca.

Majoritatea activitatilor desfasurate in decursul anului au fost concentrate pe educatie financiara. Astfel, am fost prezenti la evenimente precum „Emerging Funding for the Real Economy”, „Asociati in afaceri. Expertii alaturi de dumneavoastra”, „Banii Tai Expo 2016”, am incheiat parteneriate cu cluburile de investitori, cum ar fi „Invest Club” din Cluj si am sustinut lansarea „Bibliotecii investitorului” la Facultatea de Business din cadrul Universitatii Babes-Bolyai din Cluj-Napoca.

Strategia noastra de comunicare cu investitorii a fost revizuita si acum are in vedere mai multe canale de comunicare, precum cele de social media. Conform rezultatelor studiului, aproximativ 10% din respondenti considera Facebook un canal important de informare despre investitii, astfel incepand cu a doua jumatate a anului am publicat numeroase informatii pe paginile noastre de Facebook [Romania Investeste](#) si [Erste Asset Management Romania](#).

Vom continua demersurile de educatie financiara si in anul ce urmeaza, atat in licee cat si in universitati. Dorim de asemenea sa continuam colaborarea inceputa acum cativa ani cu principalii nostri parteneri, precum Editura Publica, cu care vom lansa noi titluri pe tematica educatie-comunitate, Fundatia Romanian Business Leaders, alaturi de care sustinem [proiectul „Merito”](#) de recunoastere a excelentei in educatie si Asociatia „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor [www.treizecizero.ro](#) si [www.lead.ro](#).

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 31 decembrie 2016 si evolutia acestuia in cursul anului 2016.

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.

In conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification EFC Categories, Aprilie 2012), unde si Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania este membra, tinand seama de politica de investitii prevazuta in prezentul Prospect de emisiune, Fondul este un fond de obligatiuni.

Avand in vedere obiectivele si politica de investitii a Fondului, acesta se adreseaza persoanelor fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica care sunt dispuse sa isi 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 numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inregistrata in Registrul Instructiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

## Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2016

In decursul anului 2016, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Lansarea programului de educatie financiara Erste Asset Management „ROMANIA INVESTESTE”. Pentru detalii privind acest program, va invitam sa vizitati pagina de Facebook [Romania Investeste](#)
- Prezentata SAI Erste la a 2-a editie a targului dedicat educatiei financiare „Banii Tai Expo 2016”, organizat in Piata Universitatii de Bursa de Valori Bucuresti
- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”, editia a 3-a
- Partener al seriei de evenimente „Asociati in afaceri. Expertii alaturi de dumneavoastra”, din Cluj-Napoca si Constanta si al evenimentelor „Romania Durabila” din Bucuresti
- Partener al primului club de investitori din Romania „Invest Club” din Cluj-Napoca.
- Sustinerea lansarii „Bibliotecii investitorului” la Facultatea de Business din cadrul Universitatii Babes-Bolyai din Cluj-Napoca

La sfarsitul anului 2016, SAI Erste avea in administrare peste 7.78 miliarde de lei, in usoara scadere fata de finalul anului 2015. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a este de 32.5% la finalul anului 2016 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro), membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, [www.efama.org](http://www.efama.org)). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul anului 2016 active in administrare de peste 7.8 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat o scadere fata de finalul anului 2015, de la 26.21% la 19.21% la finalul anului 2016, ca urmare a includerii Fondului Proprietatea in statisticile Asociatiei Administratorilor de Fonduri.

Printre momentele importante ce au contribuit in anul 2016 **la evolutia SAI Erste** s-au numarat:

- Lansarea paginii oficiale de Facebook [Erste Asset Management Romania](#)
- In aprilie 2016 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- In iunie 2016 a fost lansat programul de educatie financiara SAI Erste „**ROMANIA INVESTESTE**”, care consta in distributia ghidului „Romania Investeste”, care explica ce este, cum functioneaza, care sunt principalele tipuri si in ce tip de instrumente financiare investesc fondurile de investitii si lansarea paginilor de Facebook si YOU TUBE „Romania Investeste”
- A fost lansat programul de informare a investitorilor in fondurile administrate de SAI Erste, care are ca scop actualizarea datelor personale ale investitorilor.
- Lansarea **primului studiului de piata din Romania privind perceptia romanilor despre fondurile de investitii**

Concluziile principale ale studiului SAI Erste releva faptul ca **protectia financiara este principalul motiv pentru care romanii plaseaza bani in fondurile de investitii**. 49% mentioneaza protectia financiara pe termen lung, 38% se gandesc la linistea vietii de zi cu zi, 36% isi doresc ca rezervele financiare sa fie folosite in cel mai profitabil mod. Studiul releva ca pentru romani nevoia de protectie financiara este in stransa legatura cu dorinta de a avea un suport in momente neprevazute sau dificile, mai degraba decat grija fata de viitor. Mai multe concluzii ale studiului puteti gasi pe pagina de Facebook [Erste Asset Management Romania](#).

### Comunicarea cu investitorii

In anul 2016 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum patru 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 anul 2016 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

### Proiecte sustinute de SAI Erste in anul 2016

#### 1. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educatie financiara ale SAI Erste, in parteneriat cu Editura Publica au continuat si in anul 2016. Astfel, colectia de investitii numita “Carti mici, profituri mari”, lansata in anul 2012 a fost completata in 2016 cu un nou titlu, ajungand sa cuprinda 20 titluri care acopera o gama larga de subiecte din domeniul financiar.

- "Minighid de investitii alternative", scrisa de BEN STEIN, PHIL DEMUTH

### Colectia de investitii “Carti mici, profituri mari”

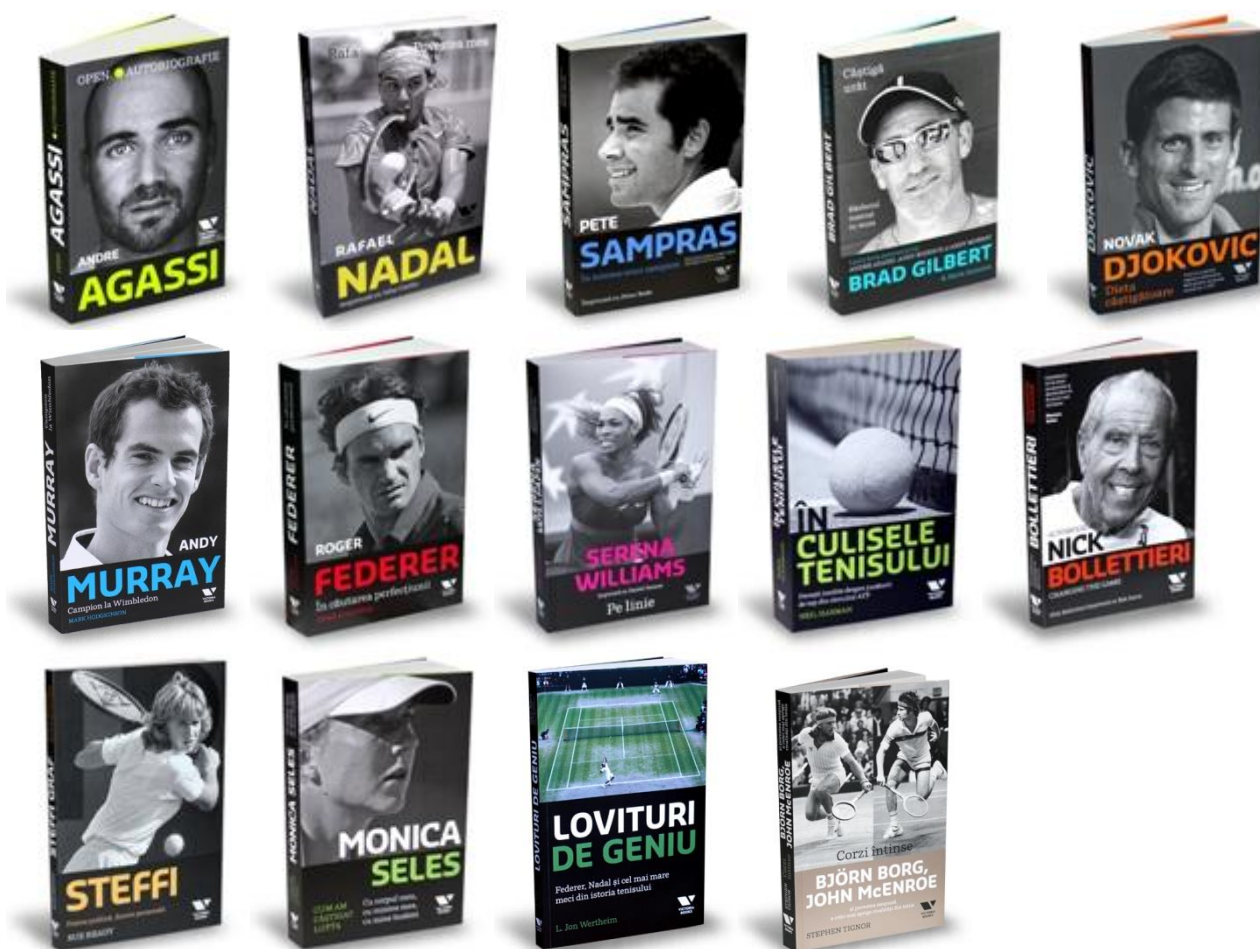




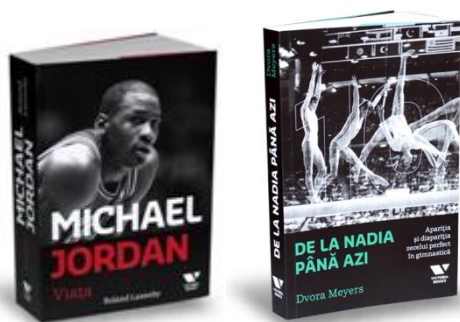
Sursa: [www publica.ro](http://www publica.ro)

Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in anul 2016 patru titluri noi despre personalitati care au marcat istoria sportului:

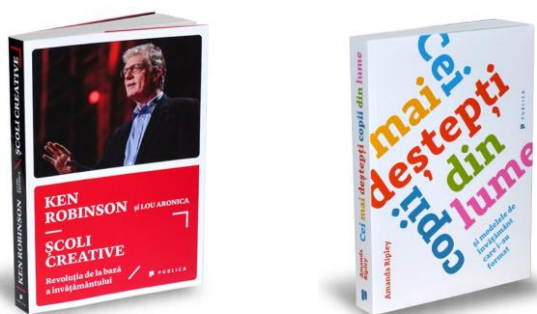
- "Lovituri de geniu - Federer, Nadal si cel mai mare meci din istoria tenisului", scrisa de L. JON WERTHEIM
- "Corzi intinse - Björn Borg, John McEnroe si povestea nespusa a celei mai aprige rivalitati din tenis", scrisa de STEPHEN TIGNOR



- Autobiografia lui Michael Jordan: „Michael Jordan. Viata”, scrisa de ROLAND LAZENBY
- „De la Nadia pana azi - Aparitia si disparitia zecelui perfect in gimnastica”, scrisa de DVORA MEYERS



- Titluri pe tematica educatie-comunitate au completat biblioteca SAI Erste, precum „Scoli creative”, scrisa de SIR KEN ROBINSON si „Cei mai destepti copii din lume si modelele de invatamant care i-au format”, scrisa de AMANDA RIPLEY



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

## 2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul anului 2016, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit [treizecizero.ro](http://treizecizero.ro), castigatori ai unor competitii de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

## 3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine de la bun inceput Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders („RBL”) 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. RBL este parte activa din Coalitia pentru Dezvoltarea Romaniei, cea mai importanta organizatie de reprezentare a intereselor sectorului privat din Romania.

## 4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro) si [www.lead.ro](http://www.lead.ro)

Intai a fost [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro): lansat in 13 ianuarie 2012, site-ul de tenis care si-a obisnuit cititorii cu articole de calitate, idei originale, design modern si o abordare diferita a continutului.

Srijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://Treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 [www.lead.ro](http://www.lead.ro), un site de sport pentru 2020, pentru noua era in care a intrat jurnalismul digital si pentru noua generatie de consumatori de sport. Pentru ca avem curajul sa privim in fata si sa spunem transant ca e timpul pentru un salt mental si de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentala si sustinuta. Si pentru o gura de aer proaspat.

## 2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2016

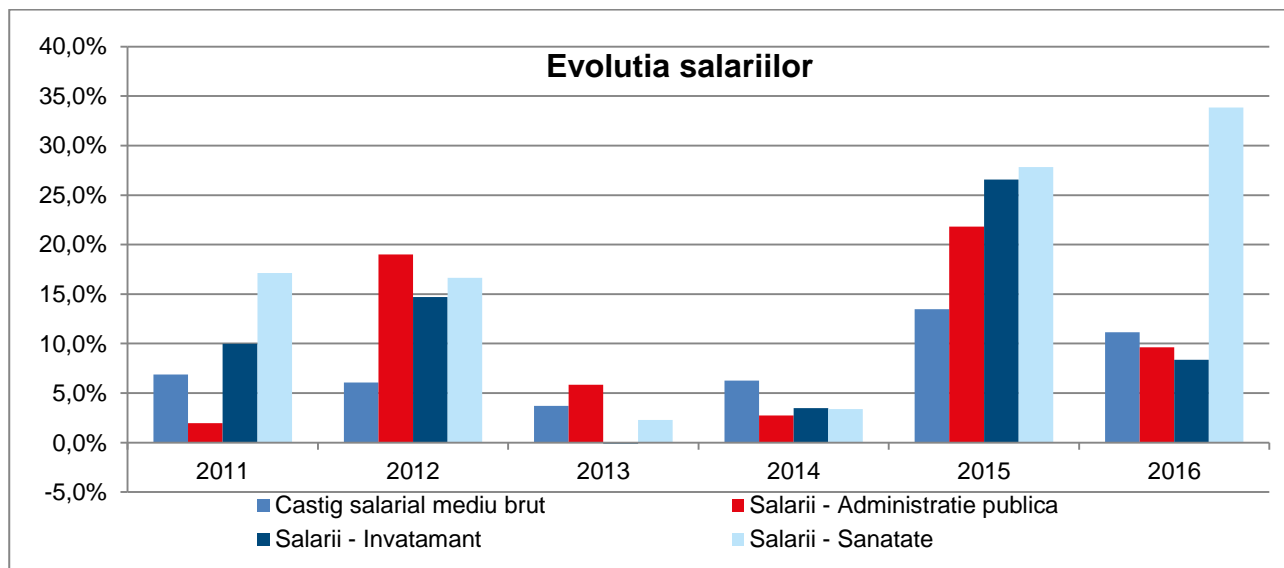
Economia Romaniei a continuat parcursul de crestere peste asteptari si in 2016. Aceasta a inregistrat o crestere de 4.8% in 2016 (conform ultimelor date), comparativ cu 3.8% anul trecut. Principalii factori care au sustinut performanta economiei au fost consumul intern si dinamica pozitiva din industrie si din sectorul serviciilor. Industria a crescut 1.7% an/an, contribuind cu 0.4% la cresterea PIB, iar serviciile au adus o contributie de 4% la cresterea PIB. Din sectorul serviciilor, cele mai notabile cresteri in 2016 au fost in ramura de Informatii si Comunicatii, cu o crestere de 14.2%, in ramura Comert, hoteluri si transporturi, unde s-a inregistrat o crestere de 10.9% dar si in Activitati profesionale si administrative, cu o crestere de 8%. In acelasi timp exporturile nete au contribuit negativ la cresterea PIB cu -0.8%.

Principalul factor ce a contribuit 4.5% la cresterea PIB-ului Romaniei a fost consumul privat, inregistrand o crestere de 7.4% an/an, ce a fost influentat puternic de stimuli din partea Guvernului si masurile de relaxare fiscala ce au fost aplicate:

- majorarea salariilor bugetarilor cu 19%;
- majorarea veniturilor angajatilor din sectorul public de sanatate;
- cresterea salariului minim brut pe economie;
- scaderea cotei de TVA de la 24% la 20%;
- reducerea TVA de la 24% la 9% pentru alimente.

Partidul Social Democrat a castigat alegerile parlamentare din Decembrie intr-un mod convingator, obtinand aproximativ 46% din voturi. Formand alianta cu partidul ALDE, au strans o majoritate de 54% in Parlament. Rezultatul alegerilor au fost in mare parte in linie cu asteptarile din sondaje. O scurta perioada de nesiguranta politica a fost data in momentul in care presedintele a respins prima propunere a PSD-ului pentru postul de Prim-ministru, inasa a doua propunere, Sorin Grindeanu, a fost acceptata si guvernul a fost format. Conform programei PSD, ce a fost facuta public inaintea alegerilor, planurile partidului majoritar contin reduceri de taxe, cresteri de salarii in sectorul public si transferuri sociale. Daca PSD va alege implementarea tuturor acestor masuri, limita de 3% de deficit fiscal din PIB este posibil sa fie depasita.

Pe parcursul anului 2016, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat. Agentiile de rating Moody's si Fitch estimeaza inasa ca noile masuri fiscale adoptate in 2017 (*majoritatea fiind cele ce au fost amanate in 2015, printre care: reducerea TVA la 19%, eliminarea taxei pe constructii speciale, eliminarea accizei la carburant*) vor avea un impact net total asupra veniturilor de minus 1% din PIB. De aceea Fitch estimeaza un deficit fiscal de 3,1% din PIB pentru 2017.

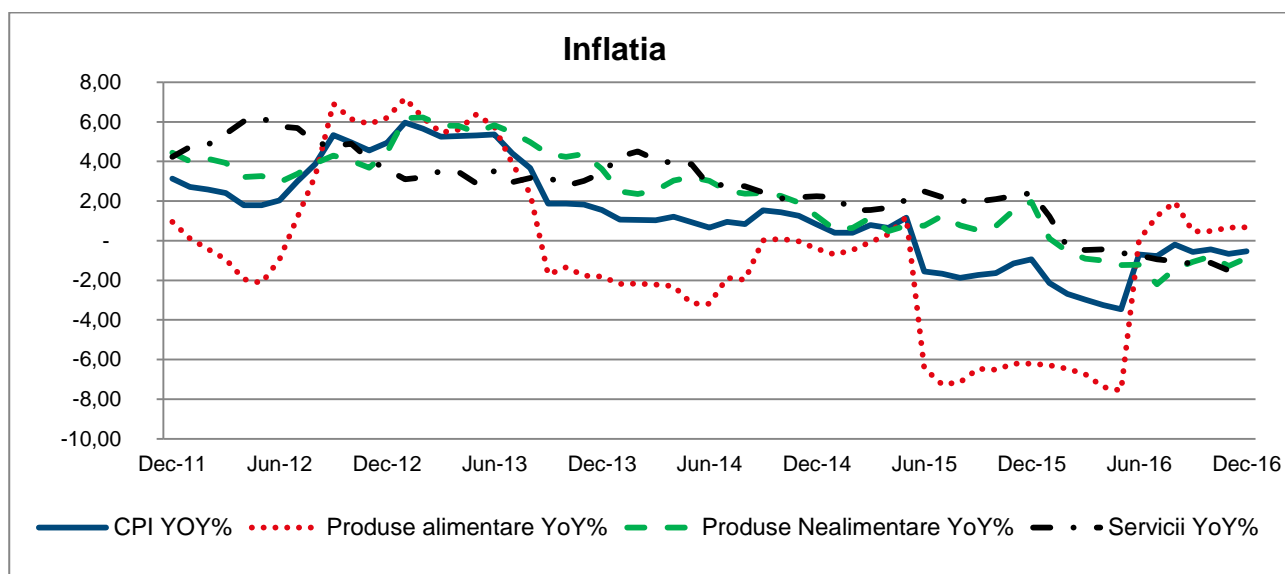


In 2016, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2015, reflectata in scaderea somajului si cresterile salariale. Acest lucru a fost reflectat in traiectoria descendenta pe care s-au plasat indicatorii ratei somajului: indicatorul BIM (calculat dupa metodologia europeana) si rata somajului calculata dupa metodologia nationala au scazut fata de nivelul din decembrie 2015. Salariile nominale au inregistrat cresteri consistente de 11.2% an/an angrenate mai ales de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 9.6%, invatamant 8.4%, sanatate 33.90%). In acelasi timp, salariile din sectorul privat au crescut cu 9.8% pe parcursul anului 2016.

Deficitul bugetului general consolidat pentru 2016 calculat folosind metodologia europeana a fost de 3.0% din PIB. Deficitul balantei comerciale a incheiat anul la aproximativ 10 miliarde euro, cu importurile insumand 67 miliarde euro si exporturile 57 miliarde euro, dar totusi se afla la un nivel ce nu genereaza dezechilibre macroeconomice semnificative. In anul 2016, exporturile si importurile au crescut cu 5.1%, respective cu 7.0%, comparativ cu anul 2015.

Investitiile straine directe au crescut cu 18% an/an si au insumat in jur de 18.4 miliarde RON. Acestea, impreuna cu intrarile de capital (fonduri Europene), mai mult decat acopera deficitul de cont current, rezultand astfel o pozitie externa pozitiva.

**Inflatia anuala** masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie preponderent ascendenta in 2016, terminand anul la nivelul de -0.5% an/an. Indicele preturilor de consum a oscilat intre -2% si -3.5% in primele luni ale lui 2016, pana la disiparea efectului de baza datorat reducerii TVA-ului pentru bunurile alimentare in luna iunie 2015. In partea a doua a anului, inflatia a inceput sa se apropie de 0%. Astfel, aceasta s-a situat sub nivelul tinta al BNR de 2.5% si a determinat continuarea politicii monetare acomodative.



**Banca Nationala a Romaniei** a pastrat dobanda de politica monetara neschimbata la 1.75% pe parcursul anului 2016. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii, pastrand nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele in lei si reducandu-le la un nivel de 10% pentru pasivele in valuta. Ratele de pe piata monetara se situeaza mult sub dobanda de politica monetara a BNR ca urmare a excesului de lichiditate din sistemul interbancar.

Romania	Dec-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16
<b>Economia reala (% an/an)</b>					
Produsul Intern Brut (PIB)	3.8	4.3	6.0	4.4	4.8
Consumul Privat	6.8	9.2	9.5	6.1	7.4
Investitiile	17.6	7.0	10.7	2.8	0
Exporturi	1.7	1.2	8.5	6.3	7.6
Importuri	6.6	8.0	13.5	6.7	9.3
Vanzarile cu amanuntul	14.2	19.5	15.8	11.1	8.4
Productia Industriala	2.2	0.2	-0.4	1.3	3.9
Dinamica salariilor nete (% an/an)	10	12.7	14.3	14.24	11.4
Rata somajului (%)	6.7	6.5	6	5.8	5.5
<b>Conturile fiscale</b>					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	9.0	6.2	3.0	1.0	-4.2
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	8.0	9.0	9.4	7.2	-0.8
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-1.5	-1.6	-2.4	-2.7	-2.4
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.1	-0.2	-1.0	-1.2	-1.0



Romania	Dec-15	Mar-16	Jun-16	Sep-16	Dec-16
Datoria publica totala (% din PIB)	44.32	40.81	41.99	41.39	44.72
<b>Conturile externe</b>					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-1.14	-2.05	-2.09	-2.07	-2.33
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	1.84	1.95	2.31	2.14	2.30
<b>Inflatie/Indicatori monetari</b>					
Inflatie (% an/an)	-0.93	-2.98	-0.7	-0.57	-0.54
Inflatia de baza (% an/an)	-2.22	-2.8	-3.08	1.03	0.59
Dobanda de politica monetara (%)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
<b>Sectorul bancar</b>					
Dinamica creditului (% an/an)	2.78	2.76	1.16	1.17	1.18
LEI (% an/an)	19.07	20.16	16.17	13.2	14.2
EUR (% an/an)	-9.9	-12.21	-12.49	-10.97	-12.21
Dinamica depozitelor (% an/an)	9.32	9.51	12.32	11.16	8.19
LEI (% an/an)	10.62	11.06	15.26	14.49	9.97
EUR (% an/an)	6.71	6.55	6.67	4.84	4.48
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	13.51	13.52	11.3	10	9.46

### 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 prezentul prospect de emisiune.

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

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

unde:

$R$  = randament de referinta

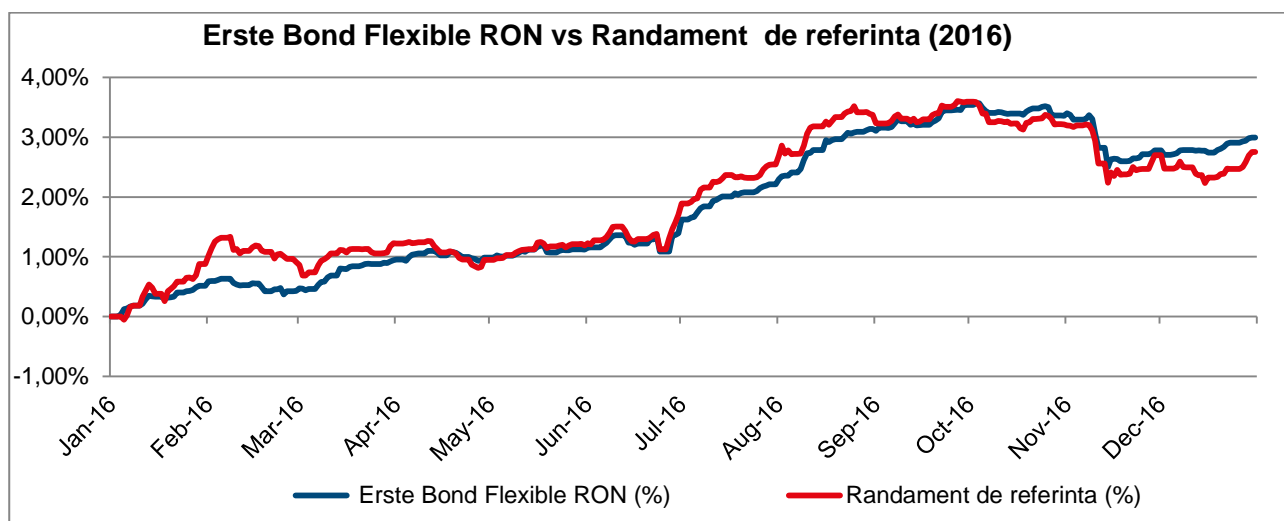
$JPMorgan\_Romania_i$  = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in moneda locala.

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



Pe parcursul anului 2016, fondul a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare cu 2.99%, de la 19.5146 la 20.0986**. Graficul de mai sus prezintă evoluția titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) în această perioadă în comparație cu randamentul de referință (benchmark).

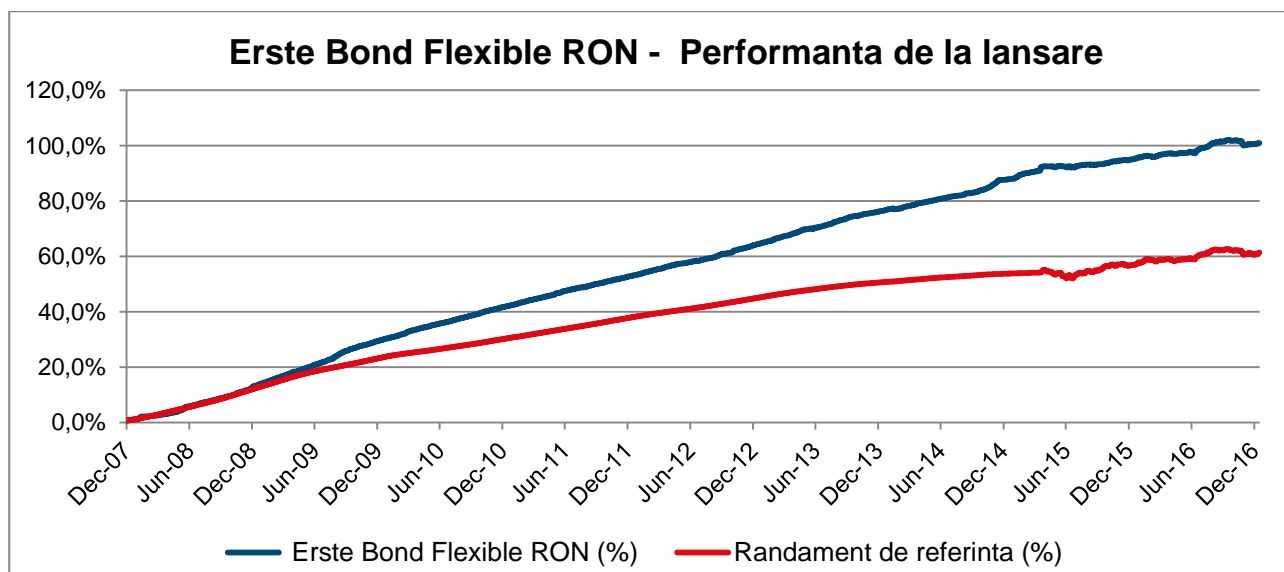
Trebuie specificat că în data de 3 Aprilie 2015, Fondul și-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, începând cu acea dată instrumentele cu venit fix se evaluează prin metoda marării la piață. Folosind această metodă, fondul reflectă zilnic, în mod transparent, fluctuațiile înregistrate de activele în care acesta investeste. Pentru a păstra comparabilitatea, începând cu aceeași dată fondul are un nou randament de referință (benchmark), care reflectă de asemenea fluctuația activelor din piață:

- 80% indicele JPMorgan Romania. Acest indice reflectă evoluția celor mai lichide titluri de stat ale României în moneda locală și este folosit pentru a compara performanța investițiilor în obligațiuni ale Fondului
- 20% RO3M – rata medie a dobânzilor de piață monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei la trei luni. Acest indice este folosit pentru a compara performanța investițiilor în instrumente de piață monetară ale fondului

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în această perioadă cu 245.4 milioane RON, de la valoarea de **6,254.3 milioane RON** până la **6,008.9 milioane RON**, respectiv o **scădere de 3.9%**.

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

Fondul Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost **lansat, în 16 noiembrie 2007**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 31 decembrie 2016, valoarea activului unitar a fost de 20.0986 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 100.99%**. Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31.12.2016, în comparație cu randamentul de referință (benchmark) este prezentată în graficul următor.



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

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea unei performanțe superioare randamentului de referință în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precădere în obligațiuni emise de entități supranationale, de state membre și nemembre și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi, precum și în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit.

Fondul nu poate investi în acțiuni iar cel puțin 70% din activele Fondului au expunere pe moneda locală (expunere directă sau prin hedging).

Alocarea strategică din punct de vedere al categoriilor de active este de: 80% obligațiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în obligațiuni și 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, comisiunile 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

Din punct de vedere al strategiei de investitii adoptata, in linie cu asteptarile pozitive privind evolutia preturilor instrumentelor cu venit fix, in primul semestru al anului, Fondul a crescut durata medie a plasamentelor pana la 3.2 ani de la 2.4 ani la finalul anului 2015. Asteptarile privind continuarea politicilor monetare expansioniste dupa rezultatul referendumului din Marea Britanie privind iesirea acesteia din Uniunea Europeana a determinat un raliu pe pietele de obligatiuni la nivel global. Astfel, si Fondul a crescut durata plasamentelor pana la 3.4 ani la finalul lunii august. Incepand cu luna septembrie, Fondul a adoptat o strategie mai precauta si durata investitiilor a fost redusa pana la 2.8 ani la finalul anului 2016. In acest fel, s-a urmarit reducerea variatiei activului unitar net cauzata de cresterea randamentelor instrumentelor cu venit fix la nivel global.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, pe parcursul anului 2016, Fondul a efectuat urmatoarele modificari.

**Expunerea fondului fata de obligatiuni de stat, excluzand certificatele de trezorerie, a crescut in 2016 pana la 70.4% de la 59.1% la sfarsitul anului 2015.** Majoritatea acestor plasamente, respectiv 65.9% sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. De asemenea, 6.04% din active sunt plasate in certificate de trezorerie cu scadenta mai mica de un an. Anul 2016 a reprezentat o perioada pozitiva pentru evolutia instrumentelor cu venit fix, in special in primul semestru. Acest tip de instrumente emise de statele emergente in moneda locala au inregistrat cresteri de pret, ce a rezultat intr-un randament de 3.1% pe parcursul anului 2016.

Fundamentele macroeconomice ale tarilor din regiunea Europei Centrale si de Est se mentin stabile, cu rate de crestere robuste, deficite externe scazute si monede stabile, fapt ce a continuat sa sustina o evolutie pozitiva a instrumentelor cu venit fix in primele opt luni ale anului 2016. Acestea au fost sprijinite de politicile monetare expansioniste implementate de Bancile Centrale din regiune. De asemenea, si apropierea de zona Euro, unde Banca Centrala Europeana a implementat un program de achizitie de obligatiuni corporative, in completarea celui de achizitie de obligatiuni guvernamentale, reprezinta un factor pozitiv. In acest context, si obligatiunile guvernamentale emise de Romania in moneda locala, exprimate prin evolutia indicelui JP Morgan Romania, au avut o performanta de 3.36% in anul 2016. In aceasta perioada, preturile obligatiunilor de stat nu au inregistrat o dinamica liniara, ci au marcat si corectii reprezentate de scaderi ale preturilor. Acestea au fost determinate in principal de factorii externi, precum iesirea Marii Britanii din Uniunea Europeana ca urmare a referendumului din 23 iunie, cresterea ratelor de dobanda in SUA sau incetinirea economica a Chinei. De asemenea, rezultatul alegerilor prezidentiale din noiembrie 2017 in care Donald Trump a fost ales drept Presedinte a crescut asteptarile investitorilor privind o accelerare a economiei SUA pe fondul unei politici fiscale expansioniste. Acest fapt poate rezulta intr-o inflatie mai ridicata, cu impact negativ asupra instrumentelor cu venit fix. Aceste evenimente au influentat apetitul investitorilor pentru activele cu venit fix cu un grad de risc mai ridicat, asemenea celor din tarile emergente.

In anul 2016, BNR a pastrat rata de politica monetara neschimbata la 1.75% si a mentinut un nivel de lichiditate adecvat in piata interbancara. Totusi, accelerarea consumului privat sub influenta stimulilor fiscali

au determinat oficialii BNR sa adopte o atitudine mai prudenta, sugerand cresteri potentiale ale dobanzii pentru a tempera ritmul de crestere din economie.

Astfel, in perioada 1 ianuarie – 8 februarie 2016 preturile obligatiunilor guvernamentale emise de Romania in moneda locala au crescut cu 1.65%, inasa au scazut cu 0.7% in urmatoarele doua luni si jumătate. Odata cu temperarea asteptarilor privind cresteri de dobanda in Romania si amplificarea politicilor monetare expansioniste in zona Euro, si pretul acestor instrumente a crescut cu 1.1% in perioada mai-iunie 2016. Rezultatul referendumului in favoarea iesirii Marii Britanii din Uniunea Europeana a determinat scaderi temporare si de intensitate moderata, urmate de o revenire substantiala. In perioada iulie-septembrie, acestea au avut o performanta de 2.3% pe fondul asteptarilor privind politicile monetare expansioniste, inasa aceasta a fost urmata de o corectie cu 0.5% in luna octombrie, cauzata de marcarea profitului de catre investitori. Rezultatul alegerilor prezidentiale din SUA la inceputul lunii noiembrie, coroborat si cu tensiunile politice interne de la finalul lunii decembrie au determinat o noua corectie in ultimele doua luni ale anului, cand indicele JP Morgan Romania a scazut cu 0.6%. Astfel, in semestrul al doilea, titlurile de stat romanesti denuminate in lei au avut o performanta de 1.2% fata de 2.1% in primul semestru al anului 2016.

In primul semestru al anului 2016, Fondul a adoptat o pozitionare neutra fata de randamentul de referinta, mentinand preponderent investitiile in titluri de stat pe termen mediu ce au limitat volatilitatea potentiala. Astfel, Fondul a crescut gradual expunerea pe titluri de stat denuminate in RON cu scadente medii de pana in 7 ani, atat la emisiunile pe piata primara, cat si ulterior pe piata secundara. Ulterior referendumului din Marea Britanie, Fondul a investit in instrumente cu maturitati mai lungi, precum cele la 7 ani si 10 ani, emise in principal de statul roman in lei si euro. In ultimul trimestru al anului, incertitudinile privind posibila alegerea a lui Donald Trump in functia de presedinte al SUA a determinat o abordare mai prudenta. Astfel, Fondul a marcat profitul pe scadentele mai lungi, dezinvestind complet din scadentele mai lungi de 7 ani in lei. De asemenea, a fost redusa si expunerea pe scadente mai lungi de 10 ani denuminate in euro.

In anul 2016, Fondul a participat la emisiunile Ministerului de Finante pe pietele externe, investind in obligatiuni cu maturitatea de 10, 12 si 20 ani in EUR.

Riscul de dobanda determinat de aceste plasamente este acoperit partial prin instrumente derivate pe rata dobanzii. Astfel, la 31.12.2016 Fondul are contracte derivate pe rate de dobanda totalizand 303 milioane RON cu scadenta pana in 5 ani si 125 milioane EUR cu scadenta pana in 5 ani.

Fondul a continuat sa aloce si o proportie importanta din active catre obligatiunile emise de companii din regiune. Astfel, la data de 31.12.2016, Fondul avea **investitii in valoare de 1.6 miliarde lei in obligatiunile corporative a 31 companii din 14 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale. Prin comparatie, la finalul anului 2015, fondul avea investitii de 1.96 miliarde lei in obligatiunile emise de 35 companii din 14 tari.

In zona companiilor si Institutiilor Supranationale, pe parcursul anului 2016, Fondul a mentinut o expunere importanta catre emitenti atat din Romania, cat si din regiune.

In aceasta perioada, Fondul a majorat expunerea pe Erste Group Bank pana la 6.34% din active, in crestere fata de 4.01% la finalul anului 2015. Erste Group Bank este unul dintre principalele grupuri financiare din Europa Centrala si de Est, cu prezenta semnificativa in Austria, Romania, Ungaria, Cehia, Slovenia, Croatia si Serbia. Intarirea pozitiei financiare a bancii a determinat imbunatatirea rating-urilor de credit la Baa1 (perspectiva stabila) de catre Moody's. De asemenea, S&P a afirmat rating-ul de credit la BBB+, si a imbunatatit perspectiva la stabila de la negativa in primul semestru al anului 2016, iar Fitch o noteaza cu rating de credit de BBB+ la finalul anului 2016. Toate trei sunt in categoria recomandata investitiilor.

De asemenea, Fondul a majorat expunerea catre 1.46% din active in obligatiuni emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, o institutie financiara multilaterala, formata din 11 state adiacente Marii Negre, ce are drept obiectiv promovarea proiectelor de dezvoltare economica din statele membre prin acordarea de imprumuturi, in special catre sectorul privat. Romania detine o cota de 14.0% din capitalul subscris de EUR 2.29 miliarde si 10.4% din portofoliul de credite al bancii in decembrie 2015. Pozitia financiara solida a bancii a determinat afirmarea rating-urilor de credit la A2 de catre Moody's si A- de catre S&P, ambele in categoria recomandata investitiilor.

Fondul are expunere marginala pe emitenti de tip institutii financiare din Turcia, dupa ce a fost redusa pe parcursul anului 2016 pe fondului tensiunilor politice si sociale si deteriorarea indicatorilor macroeconomici. Totusi, la nivel individual, situatia financiara specifica, precum calitatea activelor si gradul crescut de acedvare a capitalului sustin investitia. Astfel, la sfarsitul anului 2016, Fondul are expunere de 0.84% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala sub doi ani emise de Akbank TAS si 0.83% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala de doi ani emise de Turkiye Garanti Bankasi.

Fondul a majorat marginal expunerea pe obligatiuni emise de New Europe Property Investments (NEPI) pana la o valoare de 2.34% din active. NEPI investeste in proprietati imobiliare generatoare de venit, care includ spatii de retail, cladiri de birouri si spatii industriale, precum si in dezvoltari imobiliare atent selectate in implementarea carora grupul joaca un rol activ. Peste 85% din portofoliul detinut de NEPI se regaseste in Romania, acesta fiind principalul detinator de centre comerciale din tara. Pe langa investitiile in Romania, in portofoliul NEPI se regasesc proprietati imobiliare in Slovacia si Serbia. In octombrie 2015, S&P a atribuit NEPI un prim rating corporativ preliminar pe termen lung BBB-. Moody's a crescut ratingul NEPI la Baa3, de la Ba1 in 2014, ambele avand o perspectiva stabila.

Principalele expuneri ale Fondului la 31.12.2016 si 31.12.2015 in obligatiuni corporative se regasesc in tabelul urmatoar:

Companie	Tara	Pondere in total activ decembrie 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
Erste Group Bank AG	Austria	6.34	4.01
New Europe Property Investments	Romania	2.34	2.06
MOL Hungarian Oil and Gas	Ungaria	2.28	2.24
Unicredit Bank Austria AG	Austria	1.51	1.45
Black Sea Trade and Development Bank	Institutie Supranationala	1.46	0.8
JP Morgan Chase	Statele Unite ale Americii	0.86	0.83
Akbank TAS	Turcia	0.84	0.81
Turkiye Garanti Bankasi	Turcia	0.83	0.8
Banca Comerciala Romana	Romania	0.83	0.68
Nova Ljubljanska Banka	Slovenia	0.77	0.75

**Expunerea fondului fata de instrumente ale pietei monetare s-a mentinut pe o tendinta descrescatoare pe parcursul anului 2016.** Scaderea semnificativa a dobanzilor la depozite si certificate de trezorerie pe fondul lichiditatii abundente din piata interbancara si asteptarile privind o evolutie pozitiva a obligatiunilor de stat au determinat o reducere a plasamentelor Fondului in depozite in favoarea titlurilor de stat si obligatiunilor corporative, a caror pondere a crescut pe parcursul anului 2016.

In ceea ce priveste investitiile in active din alte tari decat Romania, **Fondul are in prezent investiti 1.63 miliarde lei in obligatiuni guvernamentale sau obligatiuni corporative din 14 tari, incluzand Institutiile Supranationale.** Un sumar al acestor investitii la finalul lunii decembrie 2016 se regaseste in tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
Austria	465,274.1	7.73
Croatia	291,695.6	4.85
Ungaria	248,914.6	4.14
Institutiile supranationale	129,991.4	2.16
Marea Britanie	119,344.2	1.98
Turcia	114,249.3	1.90
Statele Unite ale Americii	60,213.5	1.00
Slovenia	46,516.6	0.77
Italia	45,891.0	0.76
Bulgaria	39,123.7	0.65
Irlanda	27,171.3	0.45
Belgia	17,618.9	0.29
Germania	11,717.9	0.19
Norvegia	9,582.4	0.16

Pe anulul 2016, expunerea Fondului pe instrumente denominate in euro a crescut marginal la 49.7% de la 49.1% la sfarsitul anului 2015. Cresterea acestei expuneri s-a efectuat in principal in luna decembrie, cand

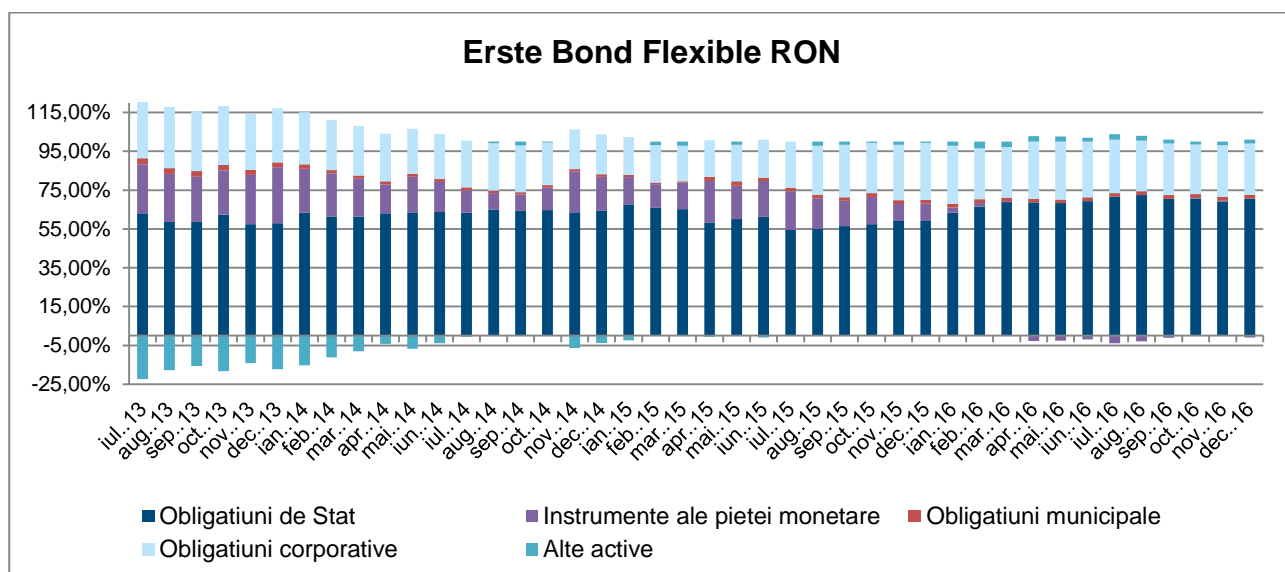
evolutia ratelor derivate din punctele de swap a crescut atractivitatea instrumentelor denumite in euro fata de cele in lei. Pentru acoperirea riscului valutar determinat de fluctuatiile EUR/RON, Fondul a intrat in contracte derivate totalizand 654 milioane EUR.

Incertitudinile privind ritmul de crestere al ratelor de dobanda de catre Rezerva Federala a SUA pe parcursul anului 2016, precum si alegerile din SUA din noiembrie 2016 au determinat o politica conservatoare referitor la expunerea pe instrumente denumite in USD. La 31.12.2016, Fondul are investitii in USD de 0.8% din plasamente, fata de 0.5% la sfarsitul anului 2015. Datorita asteptarilor privind aprecierea USD fata de RON, aceasta expunere in USD este acoperita doar partial prin contracte derivate.

**Pe parcursul anului 2016, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 1,584 tranzactii incheiate prin 31 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 51.53 miliarde lei.** Astfel:

- s-au constituit 861 depozite in valoare cumulata de 15.18 miliarde lei. Dintre acestea 799 depozite in valoare de 13.05 miliarde lei au fost depozitate pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 215 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 6.06 miliarde lei. Dintre acestea un numar de 62 tranzactii insumand echivalentul a 1.44 miliarde lei au fost efectuate pe piete externe;
- s-au efectuat 27 tranzactii insumand 583.4 milioane lei cu obligatiuni de stat din zona Europei Centrale si de Est, altele decat cele emise de statul Roman;
- s-au incheiat 302 contracte de repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 24.2 miliarde lei;
- s-au efectuat 44 tranzactii cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale in valoare de 697.8 milioane lei. Dintre acestea, 43 tranzactii insumand 687.7 milioane lei au fost efectuate pe piete externe;
- s-au tranzactionat 65 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 4.65 miliarde lei;
- s-au efectuat 69 tranzactii pe piata valutara insumand 105.24 milioane lei.

Graficul urmatoare prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului incepand cu luna ianuarie 2014, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului:



## Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2016

### Top 10 dețineri

Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	65.89
Banca Transilvania	Depozite bancare	6.39
Erste Group Bank AG	Obligatiuni Corporative	6.34
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	6.05
Garanti Bank SA	Depozite bancare	3.57
Republic of Croatia	Obligatiuni Guvernamentale	3.12
New Europe Property Investments	Obligatiuni Corporative	2.34
MOL Hungarian Oil and Gas	Obligatiuni Corporative	2.28
Municipiul Bucuresti	Obligatiuni Municipale	1.80
OTP Bank Romania SA	Depozite bancare	1.61

## 4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

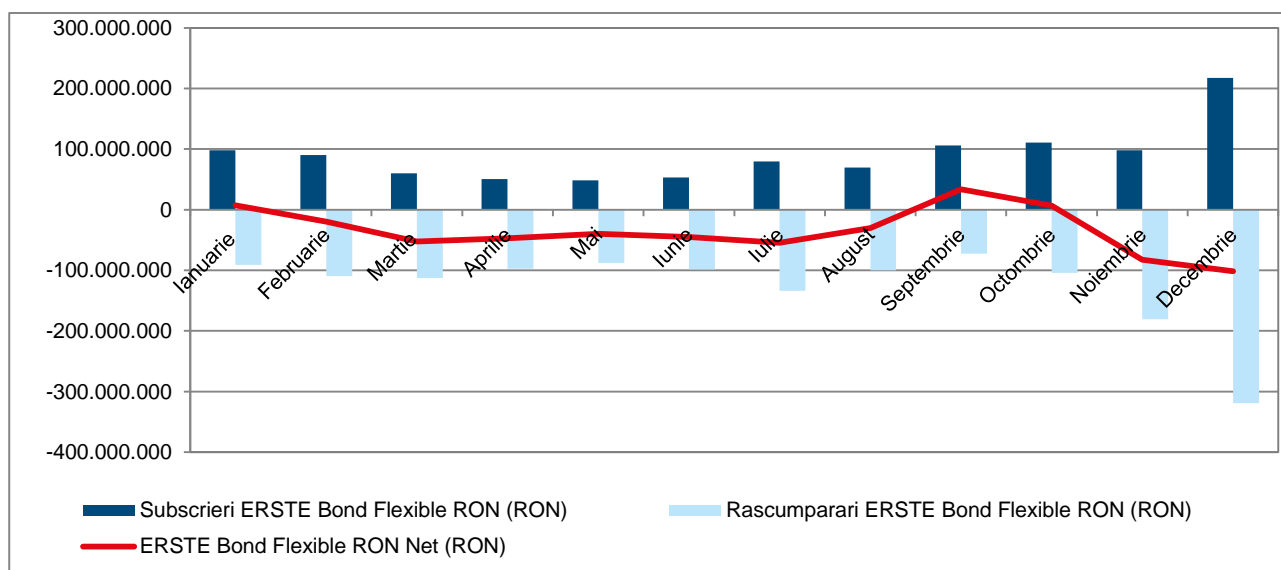
La finalul anului nivelul detinerilor investitorilor institutionali in activul net al Fondului a fost de 396.8 milioane lei. O parte apartin programelor de asigurari de viata cu componenta investitionala.

### Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2016

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost de 1,081 milioane RON, cu valori mai mari la finalul anului; s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 1,507 milioane RON, Fondul inregistrand astfel in anul 2016 **un sold negativ in valoare de 426 milioane RON**.

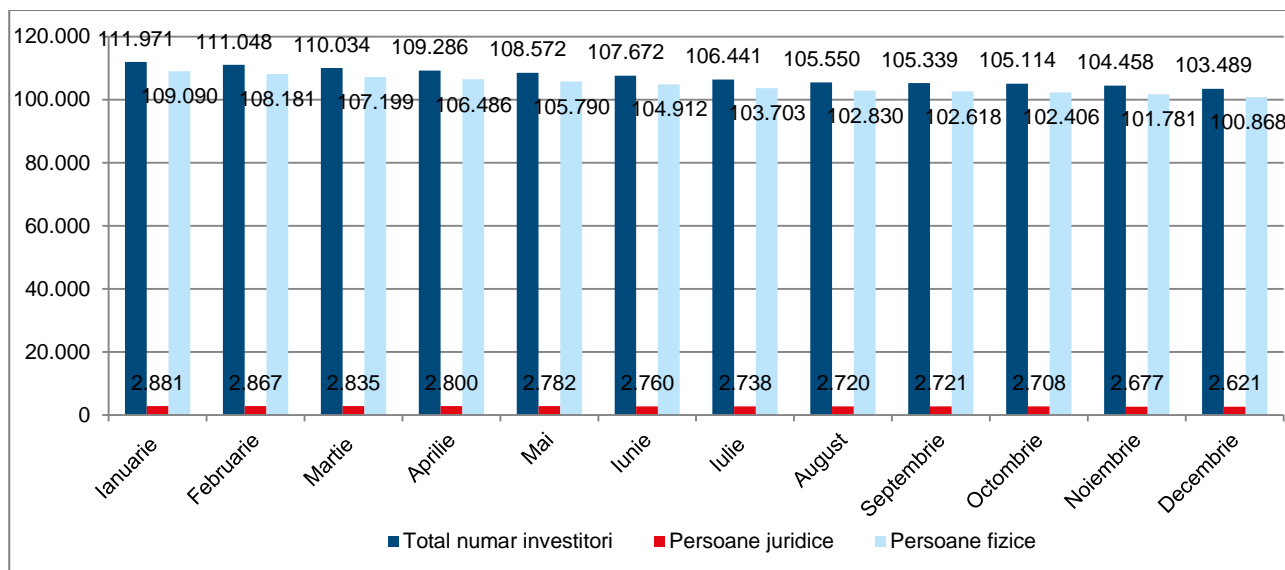
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, la finalul anului s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari, ca urmare a volatilitatii pietelor financiare a instrumentelor cu venit fix.

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



**Tot ca urmare a volatilitatii pietei, numarul total de investitori** a inregistrat o scadere, ajungand la 103,489 investitori la finalul anului 2016. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o scadere, cifra situandu-se la 2,621 de investitori la finalul anului 2016.

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



## 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In decursul anului 2016 nu au existat modificari semnificative in cadrul Prospectului de emisiune aferent fondului de investitii ERSTE Bond Flexible RON care sa necesite autorizarea de catre autoritatea locala.

## 6. Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

In decursul anului 2016, S.A.I. Erste Asset Management S.A. (SAI Erste) a implementat principiile de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF (Regulamentul ASF nr. 2/2016).

Astfel, prevederile Actul Constitutiv al SAI Erste au fost modificate in vederea completarii atributiilor membrilor Consiliului de Supraveghere in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016. Totodata, au fost revizuite procedurile interne aferente activitatii de administrare a riscurilor precum si cadrul intern de reglementare si gestionare a conflictelor de interese in vederea implementarii obligatiilor impuse de Regulamentul ASF nr. 2/2016.

In anul 2016, a fost modificata si completata Politica de remunerare a SAI Erste. SAI Erste are un Comitet de Remunerare format din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere.

Au fost modificate atat Regulamentul de Organizare si Funcționare cat si Regulamentul Intern implementate la nivelul SAI Erste, prin includerea de prevederi speciale referitor la evaluarea si selectarea persoanelor ce indeplinesc functii cheie. In decursul anului 2016, acestea au fost evaluate si s-a constatat ca acestea indeplinesc conditiile impuse. De asemenea, functiile cheie au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a societatii.

SAI Erste a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adecvata.

Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale de investitii.

In cursul anului 2016, Consiliul de Supraveghere, a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, pe baza rapoartelor periodice depuse, constatandu-se ca acestea sunt adecvate.



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 Directorat/Director General**

**Dragos Valentin Neacsu**

**Director Financiar Executiv**

**Valentina Berevoianu**

## Situatia activelor si obligatiilor Fondului F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
<b>I. Total active</b>	<b>100.11</b>	<b>100.00</b>		<b>6,260,841,135.22</b>	<b>100.11</b>	<b>100.00</b>		<b>6,015,334,713.56</b>	-245,506,421.66
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>67.04</b>	<b>66.97</b>		<b>4,192,852,193.39</b>	<b>65.10</b>	<b>65.03</b>		<b>3,911,836,835.02</b>	-281,015,358.37
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	17.26	17.24		1,079,331,028.99	21.20	21.17		1,273,709,777.46	194,378,748.47
Acțiuni tranzacționate									
Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare									
Drepturi de preferință									
Drepturi de alocare									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	12.63	12.61	lei	789,712,782.42	16.30	16.28	lei	979,165,531.43	189,452,749.01
Obligațiuni emise de către administrația publică locală	1.91	1.90	lei	119,239,710.17	1.98	1.98	lei	118,922,765.83	-316,944.34
Obligațiuni corporative tranzacționate	2.72	2.72	lei	170,378,536.40	2.92	2.92	lei	175,621,480.20	5,242,943.80
Alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare									
1.2. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	49.78	49.73		3,113,521,164.40	43.90	43.86		2,638,127,057.56	-475,394,106.84
Acțiuni tranzacționate									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	23.34	23.31	eur	1,459,704,758.20	20.31	20.29	eur	1,220,213,529.14	-239,491,229.06
Obligațiuni emise de către administrația publică locală									
Obligațiuni corporative tranzacționate, lei	17.25	17.23	lei	1,078,980,091.32	14.91	14.89	lei	895,917,610.22	-183,062,481.10
Obligațiuni corporative tranzacționate, eur	8.71	8.70	eur	544,651,293.33	7.86	7.85	eur	472,463,124.23	-72,188,169.10
Obligațiuni tranzacționate corporative, usd	0.48	0.48	usd	30,185,021.55	0.82	0.82	usd	49,532,793.97	19,347,772.42
1.3. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.80</b>	<b>0.80</b>		<b>50,000,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	-50,000,000.00
Obligațiuni corporative nou emise, lei	0.80	0.80	lei	50,000,000.00	0.00	0.00	lei	0.00	-50,000,000.00
<b>3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:</b>	<b>8.15</b>	<b>8.14</b>		<b>509,686,937.78</b>	<b>13.41</b>	<b>13.39</b>		<b>805,516,211.15</b>	295,829,273.37
Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată:									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
Acțiuni									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	8.15	8.14	eur	509,686,937.78	13.41	13.39	eur	805,516,211.15	295,829,273.37
Obligațiuni corporative									
<b>4. Depozite bancare, din care:</b>	<b>20.02</b>	<b>20.00</b>		<b>1,252,267,617.45</b>	<b>13.47</b>	<b>13.46</b>		<b>809,427,341.62</b>	-442,840,275.83
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, din care:	20.02	20.00		1,252,267,617.45	13.47	13.46		809,427,341.62	-442,840,275.83
Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, lei	11.85	11.84	lei	741,072,626.79	7.30	7.29	lei	438,358,895.14	-302,713,731.65
Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, eur	8.17	8.16	eur	511,194,990.66	6.18	6.17	eur	371,068,446.48	-140,126,544.18
4.2. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț									
<b>5. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii									
<b>6. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii:</b>	<b>-0.88</b>	<b>-0.88</b>		<b>-55,054,230.75</b>	<b>-0.96</b>	<b>-0.96</b>		<b>-57,923,589.87</b>	-2,869,359.12
Contracte forward fără livrare (NDF) eur/lei	-0.43	-0.43	eur	-26,645,923.15	-0.28	-0.28	eur	-16,995,263.41	9,650,659.74
Contracte forward fără livrare (NDF) usd/lei	0.00	0.00	usd	0.00	-0.05	-0.05	usd	-3,062,216.50	-3,062,216.50
Contracte forward fără livrare (NDF) închise									
Contracte swap pe rata dobânzii (IRS)	-0.14	-0.14	lei	-9,005,388.13	-0.16	-0.16	lei	-9,781,714.74	-776,326.61
Contracte swap pe rata dobânzii (CCS)	-0.31	-0.31	lei	-19,402,919.47	-0.47	-0.47	lei	-28,084,395.22	-8,681,475.75
<b>7. Conturi curente și numerar</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>		<b>643,269.18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>238,274.08</b>	-404,995.10
Disponibil în cont curent, lei	0.01	0.01	lei	595,200.62	0.00	0.00	lei	153,100.07	-442,100.55
Disponibil în cont curent, eur	0.00	0.00	eur	44,490.18	0.00	0.00	eur	81,674.91	37,184.73
Disponibil în cont curent, usd	0.00	0.00	usd	3,578.38	0.00	0.00	usd	3,499.10	-79.28
Numerar în casierie									
<b>8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>4.09</b>	<b>4.09</b>		<b>255,962,972.94</b>	<b>6.16</b>	<b>6.15</b>		<b>370,190,487.83</b>	114,227,514.89

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală, lei	0.20	0.20	lei	12,357,980.76	0.11	0.11	lei	6,470,825.43	-5,887,155.33
Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală, eur	0.13	0.13	eur	8,282,874.35	0.00	0.00	eur	96,900.37	-8,185,973.98
Titluri emise de administrația publică centrală	3.76	3.76	lei	235,322,117.83	6.05	6.04	lei	363,622,762.03	128,300,644.20
CertIFICATE DE DEPOZIT									
<b>9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC</b>	<b>1.26</b>	<b>1.26</b>		<b>78,763,324.88</b>	<b>2.32</b>	<b>2.31</b>		<b>139,228,807.00</b>	60,465,482.12
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, lei	0.35	0.35	lei	22,080,629.81	0.37	0.37	lei	22,178,401.07	97,771.26
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, eur	0.91	0.91	eur	56,682,695.07	1.95	1.95	eur	117,050,405.93	60,367,710.86
<b>10. Dividende sau alte drepturi de încasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
<b>11. Alte active, din care:</b>	<b>-0.39</b>	<b>-0.39</b>		<b>-24,280,949.64</b>	<b>0.61</b>	<b>0.61</b>		<b>36,820,346.73</b>	61,101,296.37
Marja NDF contraparte ING BANK	0.49	0.49	eur	30,594,491.29	0.37	0.37	eur	21,973,631.62	-8,620,859.67
Marja NDF contraparte Citi Bank	0.26	0.26	lei	16,398,438.13	0.00	0.00	lei	0.00	-16,398,438.13
Marja NDF contraparte Citi Bank	0.00	0.00	eur	0.00	0.25	0.25	eur	14,842,900.00	14,842,900.00
Sume în tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume în curs de rezolvare	0.00	0.00	lei	3,815.11	0.00	0.00	lei	3,815.11	0.00
Sume în decontare, lei	-0.80	-0.80	lei	-50,000,000.00	0.00	0.00	lei	0.00	50,000,000.00
Sume în decontare, eur	-0.34	-0.34	eur	-21,277,694.18	0.00	0.00	eur	0.00	21,277,694.18
<b>II. Total obligații</b>	<b>0.11</b>	<b>0.11</b>		<b>6,584,103.77</b>	<b>0.11</b>	<b>0.11</b>		<b>6,483,229.24</b>	-100,874.53
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08	0.08	lei	5,146,939.85	0.08	0.08	lei	5,001,582.68	-145,357.17
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	806,892.87	0.01	0.01	lei	746,881.06	-60,011.81
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	6,482.00	0.00	0.00	lei	5,948.00	-534.00
5. Cheltuieli cu dobânzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	lei	135,991.43	0.00	0.00	lei	214,904.02	78,912.59
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	487,797.62	0.01	0.01	lei	468,664.65	-19,132.97
8. Cheltuieli cu auditul financiar									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferențe (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Răscumpărări de platit	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei	45,248.83	45,248.83
<b>III. Valoarea activului net (I – II )</b>	<b>100.00</b>	<b>99.89</b>		<b>6,254,257,031.45</b>	<b>100.00</b>	<b>99.89</b>		<b>6,008,851,484.32</b>	<b>-245,405,547.13</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	6,008,851,484.32	6,254,257,031.45	-245,405,547.13
Număr de unități de fond în circulație	298,952,635.94	320,490,868.96	-21,538,233.02
Valoarea unitară a activului net	20.0997	19.5146	0.5851

## Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2016 F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

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

#### 1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, denumite in lei

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/p rimă cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	2,000	15.05.2007	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	110,606.11	0.333	0.002
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	8,000	03.07.2007	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	442,424.44	1.333	0.007
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	N/A	376	14.05.2008	14.10.2016	14.04.2017	74.50	0.00	0.32	0.00	N/A	28,133.10	0.627	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	14.05.2008	14.10.2016	14.04.2017	74.50	0.00	0.32	0.00	N/A	416,160.34	9.270	0.007
ORASUL TEIUS	TEU20	N/A	899	13.06.2008	25.11.2016	25.05.2017	36.00	0.00	0.06	0.00	N/A	32,418.88	5.993	0.001
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	2,398	13.06.2008	16.12.2016	16.06.2017	9.00	0.00	0.01	0.00	N/A	21,595.98	3.997	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	2,950	13.06.2008	16.12.2016	16.06.2017	9.00	0.00	0.01	0.00	N/A	26,567.11	4.917	0.000
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	N/A	9,070	17.09.2008	01.11.2016	01.02.2017	58.80	0.00	0.16	0.00	N/A	534,784.47	0.825	0.009
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	N/A	3,840	17.09.2008	01.11.2016	01.02.2017	58.80	0.00	0.16	0.00	N/A	226,413.71	0.349	0.004
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	9,290	23.09.2008	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	513,765.38	1.548	0.009
PRIMARIA MUNICIPIULUI TIMISOARA	TIM26	N/A	50	23.09.2008	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.05	0.00	N/A	2,762.31	0.002	0.000
MUNICIPIUL IASI	IAS28	N/A	9,350	25.09.2008	15.11.2016	15.02.2017	70.60	0.00	0.13	0.00	N/A	661,312.23	0.468	0.011
MUNICIPIUL IASI	IAS28	N/A	30,520	25.09.2008	15.11.2016	15.02.2017	70.60	0.00	0.13	0.00	N/A	2,158,636.27	1.526	0.036
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	11,800	24.10.2008	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	652,576.05	1.967	0.011
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	14.10.2016	14.04.2017	46.00	0.00	0.15	0.00	N/A	23,075.71	0.075	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	3,090	09.07.2009	14.10.2016	14.04.2017	44.85	0.00	0.15	0.03	N/A	139,144.79	0.465	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	14.10.2016	14.04.2017	46.00	0.00	0.15	0.00	N/A	23,075.71	0.075	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	2,852	09.07.2009	14.10.2016	14.04.2017	46.00	0.00	0.15	0.00	N/A	131,623.84	0.429	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	14,789	09.07.2009	14.10.2016	14.04.2017	46.00	0.00	0.15	0.00	N/A	682,533.30	2.224	0.011
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	14,000	14.09.2009	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	774,242.77	2.333	0.013
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	700	14.09.2009	15.11.2016	15.02.2017	53.54	0.00	0.10	0.02	N/A	37,568.24	0.117	0.001

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/p rimă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	1,500	15.09.2009	15.11.2016	15.02.2017	54.10	0.00	0.10	0.01	N/A	81,320.45	0.250	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	500	15.09.2009	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	27,651.53	0.083	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	07.07.2010	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	553,030.55	1.667	0.009
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	986	07.07.2010	14.10.2016	14.04.2017	40.48	0.00	0.15	0.14	N/A	40,201.06	0.148	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	4,182	07.07.2010	14.10.2016	14.04.2017	45.54	0.00	0.15	0.01	N/A	191,111.70	0.629	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	100	07.07.2010	14.10.2016	14.04.2017	38.22	0.00	0.15	0.20	N/A	3,856.62	0.015	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	N/A	2,888	07.07.2010	14.10.2016	14.04.2017	51.40	0.00	0.17	0.00	N/A	148,931.83	0.434	0.002
PRIMARIA ORASULUI SIRET	SRE28	N/A	4,000	07.07.2010	24.10.2016	24.04.2017	81.17	0.00	0.34	0.01	N/A	326,106.56	10.000	0.005
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	13.09.2010	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	22,121.22	0.067	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	13.09.2010	15.11.2016	15.02.2017	51.65	0.00	0.10	0.05	N/A	20,718.05	0.067	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	274	13.09.2010	14.10.2016	14.04.2017	45.54	0.00	0.15	0.01	N/A	12,522.65	0.041	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	250	13.09.2010	14.10.2016	14.04.2017	46.00	0.00	0.15	0.00	N/A	11,537.85	0.038	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	1,000	13.09.2010	14.10.2016	14.04.2017	43.95	0.00	0.15	0.05	N/A	44,152.02	0.150	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	14.09.2010	15.11.2016	15.02.2017	55.20	0.00	0.10	0.00	N/A	22,121.22	0.067	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	2,050	14.09.2010	14.10.2016	14.04.2017	46.00	0.00	0.15	0.00	N/A	94,610.40	0.308	0.002
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	03.11.2010	15.11.2016	15.05.2017	50.00	0.00	0.10	0.00	N/A	200,391.67	10.000	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	7,039	03.11.2010	14.10.2016	14.04.2017	46.00	0.00	0.15	0.00	N/A	324,859.82	1.059	0.005
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	50	08.04.2011	16.12.2016	16.06.2017	8.99	0.00	0.01	0.00	N/A	449.86	0.083	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	350	14.07.2011	16.12.2016	16.06.2017	8.91	0.00	0.01	0.00	N/A	3,121.91	0.583	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	200	12.12.2011	16.12.2016	16.06.2017	8.64	0.00	0.01	0.02	N/A	1,732.14	0.333	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	N/A	16,000	23.12.2011	14.10.2016	14.04.2017	50.99	0.00	0.17	0.01	N/A	818,695.26	2.406	0.014
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB18	N/A	5,000	04.05.2015	04.05.2016	04.05.2017	10,170.40	0.77	185.64	-12.31	N/A	51,718,667.85	2.252	0.860
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB22	N/A	5,500	04.05.2015	04.05.2016	04.05.2017	10,000.00	1.21	293.72	0.00	N/A	56,615,432.87	2.477	0.941
<b>TOTAL</b>												<b>118,922,765.83</b>		<b>1.977</b>

## 2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in lei

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/p rimă cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ENGIE Romania S.A. Bucuresti	GSER17	N/A	2,206	30.10.2012	31.10.2016	30.10.2017	10,000.00	2.06	127.44	0.00	N/A	22,341,142.44	8.824	0.371
UniCredit Bank Romania	UCT18	N/A	2,000	28.06.2013	15.12.2016	15.06.2017	10,000.00	1.74	29.58	0.00	N/A	20,059,150.68	3.636	0.333
UniCredit Bank Romania	UCT18	N/A	1,000	08.08.2013	15.12.2016	15.06.2017	10,174.00	1.64	29.58	-121.96	N/A	10,081,618.24	1.818	0.168
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA Bucuresti	TEL18	N/A	1,034	23.12.2013	19.12.2016	19.12.2017	10,000.00	1.67	21.73	0.00	N/A	10,362,464.71	5.170	0.172
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	N/A	3,117	14.05.2014	16.05.2016	15.05.2017	10,000.00	1.47	337.12	0.00	N/A	32,220,813.29	6.234	0.536
GARANTI Bank Romania	GBR19	N/A	3,000	03.06.2014	16.05.2016	15.05.2017	10,000.00	1.50	345.63	0.00	N/A	31,036,895.60	10.000	0.516
International Investment Bank Moscova	IIB18	N/A	2,100	14.10.2015	14.10.2016	14.10.2017	10,000.00	1.11	87.69	0.00	N/A	21,184,158.33	0.763	0.352
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	N/A	891	14.04.2016	16.05.2016	15.05.2017	10,851.00	0.71	337.12	-198.01	N/A	9,792,188.78	1.782	0.163
International Investment Bank Moscova	IIB19	N/A	1,243	27.09.2016	27.09.2016	27.09.2017	10,000.00	0.92	88.78	0.00	N/A	12,540,350.78	0.452	0.208
International Investment Bank Moscova	IIB19	N/A	589	09.11.2016	27.09.2016	27.09.2017	10,108.00	0.82	88.78	-5.44	N/A	6,002,697.35	0.214	0.100
<b>TOTAL</b>												<b>175,621,480.20</b>		<b>2.920</b>

## 3. Obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, admise la tranzactionare, denumite in lei

Emitent	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	500	15.12.2014	29.04.2016	29.04.2017	11,482.44	1.58	389.11	N/A	11,196.40	5,792,754.79	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	0.096



Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discoun t/primă cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	1,000	12.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,515.07	1.58	389.11	N/A	11,196.40	11,585,509.59	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	0.005	0.193
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	300	12.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,515.07	1.58	389.11	N/A	11,196.40	3,475,652.88	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.001	0.058
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	1,000	12.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,504.68	1.58	389.11	N/A	11,196.40	11,585,509.59	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.005	0.193
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	2,000	13.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,519.53	1.58	389.11	N/A	11,196.40	23,171,019.18	ERSTE GROUP Bank AG Viena	0.010	0.385
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	1,500	13.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,519.53	1.58	389.11	N/A	11,196.40	17,378,264.38	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.007	0.289
Ministerul Finantelor Publice	RO1418D BN040	N/A	5,709	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,158.96	0.44	155.40	N/A	5,111.55	30,068,995.71	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.014	0.500
Ministerul Finantelor Publice	RO1418D BN040	N/A	682	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,160.65	0.44	155.40	N/A	5,111.55	3,592,057.29	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	0.060
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	455	23.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,491.41	1.58	389.11	N/A	11,196.40	5,271,406.86	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	0.088
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	395	23.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,501.73	1.58	389.11	N/A	11,196.40	4,576,276.29	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.002	0.076
Ministerul Finantelor Publice	RO1217D BN046	N/A	4,415	08.04.2015	26.07.2016	26.07.2017	10,867.05	1.62	257.01	N/A	10,283.30	46,535,484.98	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.022	0.774
Ministerul Finantelor Publice	RO1418D BN040	N/A	720	13.05.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,158.65	0.44	155.40	N/A	5,111.55	3,792,201.25	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.063
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	424	23.10.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,425.37	1.58	389.11	N/A	11,196.40	4,912,256.07	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.082
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	1,463	09.11.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,425.18	1.58	389.11	N/A	11,196.40	16,949,600.53	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.007	0.282

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discoun t/primă cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	418	16.11.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,437.65	1.58	389.11	N/A	11,196.40	4,842,743.01	UniCredit Bank AG Munchen	0.002	0.081
Ministerul Finantelor Publice	RO1121D BN032	N/A	1,141	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,675.31	1.63	332.55	N/A	11,459.00	13,454,156.21	RAIFFEISEN Bank Romania	0.006	0.224
Ministerul Finantelor Publice	RO1121D BN032	N/A	1,000	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,675.31	1.63	332.55	N/A	11,459.00	11,791,547.93	RAIFFEISEN Bank Romania	0.005	0.196
Ministerul Finantelor Publice	RO1121D BN032	N/A	2,000	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,672.56	1.63	332.55	N/A	11,459.00	23,583,095.89	JPMorgan Chase&Co New York	0.010	0.392
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	3,000	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,121.48	0.34	84.59	N/A	5,106.55	15,573,417.12	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.007	0.259
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	6,000	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,126.31	0.34	84.59	N/A	5,106.55	31,146,834.25	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.015	0.518
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	6,000	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,123.09	0.34	84.59	N/A	5,106.55	31,146,834.25	RAIFFEISEN Bank Romania	0.015	0.518
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	13,607	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,123.69	0.34	84.59	N/A	5,106.55	70,635,828.93	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.034	1.174
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	123	22.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,121.09	0.34	84.59	N/A	5,106.55	638,510.10	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.000	0.011
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	300	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,155.00	0.45	126.88	N/A	5,165.10	1,587,595.07	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.001	0.026
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	5,300	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	126.88	N/A	5,165.10	28,047,512.88	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.466
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	6,000	11.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,997.10	0.31	95.29	N/A	5,041.85	30,822,821.31	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.015	0.512

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	1,312	12.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,998.00	0.31	95.29	N/A	5,041.85	6,739,923.59	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.003	0.112
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	4,000	18.05.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,148.16	0.45	126.88	N/A	5,165.10	21,167,934.25	HSBC	0.010	0.352
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	2,162	18.05.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,149.30	0.45	126.88	N/A	5,165.10	11,441,268.46	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.005	0.190
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	4,378	08.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,999.92	0.31	95.29	N/A	5,041.85	22,490,385.28	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.011	0.374
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	6,000	08.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,001.51	0.31	95.29	N/A	5,041.85	30,822,821.31	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.015	0.512
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	3,816	15.06.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,105.41	0.34	84.59	N/A	5,106.55	19,809,386.58	JPMorgan Chase&Co New York	0.010	0.329
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	1,622	06.07.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,014.45	0.31	95.29	N/A	5,041.85	8,332,436.03	HSBC	0.004	0.139
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	1,872	13.07.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,032.57	0.31	95.29	N/A	5,041.85	9,616,720.25	HSBC	0.005	0.160
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	10,800	21.07.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,114.08	0.34	84.59	N/A	5,106.55	56,064,301.64	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.027	0.932
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	2,000	01.08.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,204.07	0.45	126.88	N/A	5,165.10	10,583,967.12	UniCredit Bank AG Munchen	0.005	0.176
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	4,000	01.08.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,201.84	0.45	126.88	N/A	5,165.10	21,167,934.25	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.010	0.352
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	4,000	01.08.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,204.07	0.45	126.88	N/A	5,165.10	21,167,934.25	HSBC	0.010	0.352
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	2,000	08.08.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,217.74	0.45	126.88	N/A	5,165.10	10,583,967.12	RAIFFEISEN Bank Romania	0.005	0.176

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobân da cumula tă	Discoun t/primă cumulat (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121D BN032	N/A	1,000	11.08.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,670.66	1.63	332.55	N/A	11,459.00	11,791,547.95	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.005	0.196
Ministerul Finantelor Publice	RO1624D BN027	N/A	2,235	29.08.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,211.82	0.45	109.97	N/A	5,012.70	11,449,157.96	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.006	0.190
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	1,337	05.09.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,074.90	0.31	95.29	N/A	5,041.85	6,868,352.02	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.003	0.114
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	4,509	14.10.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,070.22	0.31	95.29	N/A	5,041.85	23,163,350.21	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.011	0.385
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	3,379	17.10.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,070.88	0.31	95.29	N/A	5,041.85	17,358,385.53	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.008	0.289
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,421	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,234.05	0.48	6.23	N/A	5,120.05	12,410,730.84	RAIFFEISEN Bank Romania	0.006	0.206
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,241.27	0.48	6.23	N/A	5,120.05	20,505,131.51	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.341
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,238.38	0.48	6.23	N/A	5,120.05	20,505,131.51	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.010	0.341
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	24.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,239.55	0.48	6.23	N/A	5,120.05	10,252,565.75	RAIFFEISEN Bank Romania	0.005	0.170
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	24.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,238.10	0.48	6.23	N/A	5,120.05	20,505,131.51	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.341
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	26.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,238.00	0.48	6.23	N/A	5,120.05	20,505,131.51	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.010	0.341
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	1,400	27.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,240.71	0.48	6.23	N/A	5,120.05	7,176,796.03	Goldman Sachs International	0.003	0.119
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	27.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,240.71	0.48	6.23	N/A	5,120.05	10,252,565.75	RAIFFEISEN Bank Romania	0.005	0.170

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată (ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	27.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,241.43	0.48	6.23	N/A	5,120.05	20,505,131.51	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.010	0.341
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	4,000	28.10.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,231.23	0.45	126.88	N/A	5,165.10	21,167,934.25	JPMorgan Chase&Co New York	0.010	0.352
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	4,980	03.11.2016	24.06.2016	24.06.2017	5,432.58	0.65	124.28	N/A	5,382.30	27,422,772.49	RAIFFEISEN Bank Romania	0.012	0.456
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	3,000	11.11.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,193.67	0.48	6.23	N/A	5,120.05	15,378,848.63	RAIFFEISEN Bank Romania	0.007	0.256
	<b>TOTAL</b>											<b>979,165,531.43</b>			<b>16.278</b>

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

### 1. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

#### 1.1. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare, denumite în lei

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Akbank TAS Istanbul	XS1267063839	N/A	10,000	28.07.2015	06.08.2016	06.08.2017	5,000.00	0.49	71.97	0.00	N/A	50,719,726.03	0.286	0.843
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	16	22.12.2009	22.12.2016	22.12.2017	500,000.00	141.10	1,410.96	0.00	N/A	8,022,575.34	2.143	0.133
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	12	14.01.2016	22.12.2016	22.12.2017	633,619.63	48.18	1,410.96	-32,800.92	N/A	7,226,755.95	1.607	0.120
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	90	07.04.2010	07.04.2016	07.04.2017	250,000.00	52.48	14,116.67	0.00	N/A	23,770,500.00	6.027	0.395
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	40	30.04.2010	07.04.2016	07.04.2017	251,664.25	52.02	14,116.67	-1,117.75	N/A	10,586,526.57	2.679	0.176
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	2	09.05.2016	07.04.2016	07.04.2017	286,852.56	26.69	14,116.67	-6,112.01	N/A	589,714.44	0.134	0.010

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/pri mă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	05.02.2009	05.02.2016	05.02.2017	10,000.00	3.07	1,017.42	0.00	N/A	2,313,657.79	0.001	0.038
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1339657188	N/A	100	05.01.2016	05.01.2016	05.01.2017	500,000.00	47.81	17,308.74	0.00	N/A	51,730,874.32	3.780	0.860
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	6	29.09.2008	29.09.2016	29.09.2017	500,000.00	137.29	12,905.56	0.00	N/A	3,077,433.33	0.000	0.051
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	28.01.2010	29.09.2016	29.09.2017	510,863.69	133.86	12,905.56	-8,681.34	N/A	5,150,879.01	0.001	0.086
DNB BankSA Oslo	XS0301678644	N/A	27	27.07.2010	24.05.2016	24.05.2017	192,223.45	42.02	8,636.71	7,330.48	N/A	5,621,147.41	0.002	0.093
DNB BankSA Oslo	XS0301678644	N/A	19	11.08.2011	24.05.2016	24.05.2017	199,960.00	38.92	8,636.71	37.29	N/A	3,964,046.10	0.001	0.066
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FR32	N/A	160	31.07.2015	31.07.2016	31.07.2017	500,000.00	46.58	7,172.60	0.00	N/A	81,147,616.44	0.039	1.349
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FW68	N/A	255	20.08.2015	21.11.2016	20.02.2017	500,000.00	66.25	2,716.25	0.00	N/A	128,192,643.75	0.062	2.131
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	260	22.04.2016	24.10.2016	23.01.2017	500,000.00	16.67	1,150.00	0.00	N/A	130,299,000.00	0.063	2.166
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	40	13.05.2016	24.10.2016	23.01.2017	500,217.54	16.61	1,150.00	-13.96	N/A	20,054,143.14	0.010	0.333
ERSTE GROUP Bank AG Viena	XS0489551779	N/A	206	11.03.2010	18.06.2016	18.06.2017	100,000.00	24.93	4,911.51	0.00	N/A	21,611,770.41	0.010	0.359
FCE Bank plc Brentwood	XS1412585165	N/A	84	17.05.2016	17.05.2016	17.05.2017	500,000.00	34.52	7,905.21	0.00	N/A	42,664,037.26	3.175	0.709
International Personal Finance plc Leeds	XS1325222948	N/A	30	02.12.2015	02.12.2016	02.12.2017	500,000.00	95.89	2,876.71	0.00	N/A	15,086,301.37	0.494	0.251
International Personal Finance plc Leeds	XS1527191081	N/A	51	06.12.2016	06.12.2016	06.12.2017	500,000.00	109.59	2,849.32	0.00	N/A	25,645,315.07	0.841	0.426
JPMorgan Chase&Co New York	XS1190880465	N/A	102	13.05.2015	13.05.2016	13.05.2017	495,790.00	57.66	13,166.10	690.33	N/A	51,983,935.84	0.006	0.864
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	14	27.08.2009	27.08.2016	27.08.2017	500,000.00	140.41	17,832.19	0.00	N/A	7,249,650.69	0.026	0.121
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	20	18.12.2009	27.08.2016	27.08.2017	502,469.51	139.71	17,832.19	-1,794.04	N/A	10,370,153.20	0.037	0.172
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	20	03.02.2010	03.02.2016	03.02.2017	250,000.00	61.82	20,585.04	0.00	N/A	5,411,700.82	0.001	0.090
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	40	30.06.2010	03.02.2016	03.02.2017	253,737.70	60.75	20,585.04	-2,534.81	N/A	10,871,517.24	0.002	0.181
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	10	23.03.2011	03.02.2016	03.02.2017	265,675.00	56.98	20,585.04	-10,216.09	N/A	2,760,439.48	0.001	0.046

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/pri mă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0383926549	N/A	25	04.09.2008	04.09.2016	04.09.2017	200,000.00	53.59	6,377.10	0.00	N/A	5,159,427.40	0.003	0.086
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	41	03.11.2009	03.11.2016	03.11.2017	250,000.00	71.92	4,243.15	0.00	N/A	10,423,969.18	0.005	0.173
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	5	30.12.2011	03.11.2016	03.11.2017	278,113.73	62.10	4,243.15	-17,947.65	N/A	1,322,046.16	0.001	0.022
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Istanbul	XS0975844787	N/A	100	05.12.2013	08.10.2016	08.10.2017	486,784.65	89.67	6,986.30	8,394.14	N/A	50,216,509.22	0.173	0.835
UniCredit Bank AG Munchen	XS0487304932	N/A	22	18.02.2010	20.04.2016	20.04.2017	500,000.00	127.40	32,613.70	0.00	N/A	11,717,501.37	0.011	0.195
UniCredit Bank Austria AG Viena	XS1272229169	N/A	180	13.08.2015	13.08.2016	13.08.2017	500,000.00	37.67	5,311.64	0.00	N/A	90,956,095.89	0.070	1.512
<b>TOTAL</b>												<b>895,917,610.22</b>		<b>14.894</b>

## 1.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare, denumite în eur

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/pri mă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	3,729	31.08.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,038.75	0.12	6.40	N/A	1,029.38	4.5411	17,539,721.49	0.355	0.292
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	800	08.09.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,039.50	0.12	6.40	N/A	1,029.38	4.5411	3,762,879.38	0.076	0.063
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	1,730	09.11.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,035.00	0.12	6.40	N/A	1,029.38	4.5411	8,137,226.65	0.165	0.135
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	02.08.2016	02.08.2016	02.08.2017	1,008.00	0.13	20.30	N/A	1,046.25	4.5411	9,686,632.85	0.190	0.161
Cable Communications Systems N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	3,650	26.10.2016	26.10.2016	15.04.2017	1,000.00	0.13	9.03	N/A	1,061.88	4.5411	17,750,312.48	0.521	0.295
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,356	28.04.2016	08.12.2016	08.12.2017	1,029.00	0.07	1.56	N/A	1,064.41	4.5411	6,563,967.28	0.013	0.109
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,000	06.05.2016	08.12.2016	08.12.2017	1,032.50	0.07	1.56	N/A	1,064.41	4.5411	4,840,683.83	0.009	0.080

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR/ EUR/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiu ni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V. M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,400	06.06.2016	08.12.2016	08.12.2017	1,034.00	0.07	1.56	N/A	1,064.41	4.5411	6,776,957.36	0.013	0.113
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	1,980	25.09.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,065.00	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	9,507,981.93	0.037	0.158
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	1,000	01.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,064.50	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	4,802,011.08	0.019	0.080
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	1,000	01.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,062.50	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	4,802,011.08	0.019	0.080
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	1,000	02.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,064.50	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	4,802,011.08	0.019	0.080
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	800	06.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,065.00	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	3,841,608.86	0.015	0.064
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	500	12.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,065.00	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	2,401,005.54	0.009	0.040
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	1,500	12.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,066.80	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	7,203,016.62	0.028	0.120
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0503453275	N/A	6,000	25.11.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,067.40	0.16	41.21	N/A	1,016.25	4.5411	28,812,066.47	0.112	0.479
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	7,000	28.04.2016	28.04.2016	28.04.2017	992.14	0.07	17.84	N/A	1,021.25	4.5411	33,030,141.85	0.131	0.549
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	3,000	31.08.2016	28.04.2016	28.04.2017	1,043.75	0.07	17.84	N/A	1,021.25	4.5411	14,155,775.08	0.056	0.235
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	3,000	12.09.2016	28.04.2016	28.04.2017	1,045.00	0.07	17.84	N/A	1,021.25	4.5411	14,155,775.08	0.056	0.235
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	2,000	12.09.2016	28.04.2016	28.04.2017	1,046.25	0.07	17.84	N/A	1,021.25	4.5411	9,437,183.39	0.037	0.157
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	26,500	30.11.2015	26.02.2016	26.02.2017	995.97	0.10	31.76	N/A	1,056.74	4.5411	130,989,440.97	6.625	2.178



Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	2,000	17.12.2015	26.02.2016	26.02.2017	994.10	0.10	31.76	N/A	1,056.74	4.5411	9,885,995.54	0.500	0.164
Nova Ljubljanska Banka d.d. Ljubljana	XS1081728195	N/A	10,000	23.09.2015	03.07.2016	03.07.2017	1,016.40	0.08	14.34	N/A	1,010.00	4.5411	46,516,104.68	0.655	0.773
Novus Capital plc Dublin	XS0858301558	N/A	50	10.12.2012	10.12.2012	18.06.2018	100,000.00	13.27	19,677.70	0.00	N/A	4.5411	27,173,420.94	0.759	0.452
UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	XS0931685266	N/A	99	15.05.2013	20.07.2016	20.07.2017	100,000.00	12.57	2,073.77	0.00	N/A	4.5411	45,889,192.72	0.137	0.763
<b>TOTAL</b>													<b>472,463,124.23</b>		<b>7.854</b>

### 1.3. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare, denumite în usd

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR/USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1405888576	N/A	8,000	06.05.2016	06.11.2016	06.05.2017	992.70	0.13	7.45	N/A	1,044.65	4.3033	36,219,943.72	2.603	0.602
Yapi Kredi Bankasi A.S. Istanbul	XS0615235701	N/A	3,000	22.04.2016	08.08.2016	08.02.2017	1,034.85	0.18	26.81	N/A	1,004.40	4.3033	13,312,850.25	0.062	0.221
<b>TOTAL</b>													<b>49,532,793.97</b>		<b>0.823</b>

### 2. Obligațiuni emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale, admise la tranzacționare, denumite în eur

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,000	09.09.2014	09.07.2016	09.07.2017	1,114.00	0.16	28.33	N/A	1,085.70	4.5411	10,117,832.07	0.013	0.168

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
CROATIA	XS0645940288	N/A	3,000	12.09.2014	09.07.2016	09.07.2017	1,119.00	0.16	28.33	N/A	1,085.70	4.5411	15,176,748.10	0.020	0.252
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,500	14.10.2014	09.07.2016	09.07.2017	1,119.00	0.16	28.33	N/A	1,085.70	4.5411	12,647,290.09	0.017	0.210
ROMANIA	XS0972758741	N/A	8,370	03.02.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,174.96	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	44,541,797.27	0.019	0.740
ROMANIA	XS0852474336	N/A	4,857	05.02.2015	07.11.2016	07.11.2017	1,173.14	0.13	7.35	N/A	1,134.44	4.5411	25,183,369.70	0.011	0.419
ROMANIA	XS0972758741	N/A	15,000	23.02.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,171.27	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	79,824,009.44	0.034	1.327
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,000	10.03.2015	09.07.2016	09.07.2017	1,114.50	0.16	28.33	N/A	1,085.70	4.5411	10,117,832.07	0.013	0.168
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,081	26.03.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,089.86	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	19,828,185.34	0.009	0.330
ROMANIA	XS0972758741	N/A	6,000	14.09.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,156.00	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	31,929,603.78	0.014	0.531
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	14.09.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,156.00	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	15,964,801.89	0.007	0.265
ROMANIA	XS0972758741	N/A	10,000	14.09.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,156.00	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	53,216,006.29	0.023	0.885
ROMANIA	XS0972758741	N/A	10,000	16.10.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,161.50	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	53,216,006.29	0.023	0.885
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	02.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,038.00	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	9,717,317.00	0.005	0.162
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	02.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,038.50	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	9,717,317.00	0.005	0.162
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,257	02.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,037.00	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	10,965,992.24	0.005	0.182
ROMANIA	XS1129788524	N/A	3,000	04.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,037.00	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	14,575,975.50	0.007	0.242
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	04.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,036.25	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	9,717,317.00	0.005	0.162
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	09.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,031.50	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	9,717,317.00	0.005	0.162
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,163.75	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	10,643,201.26	0.005	0.177
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,163.50	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	10,643,201.26	0.005	0.177
ROMANIA	XS0972758741	N/A	5,000	17.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,165.00	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	26,608,003.15	0.011	0.442
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	19.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,164.25	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	15,964,801.89	0.007	0.265
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	19.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,163.13	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	10,643,201.26	0.005	0.177
ROMANIA	XS1312891549	N/A	4,500	19.11.2015	29.10.2016	29.10.2017	1,014.40	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	21,460,210.63	0.010	0.357
ROMANIA	XS1129788524	N/A	1,000	04.12.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,043.50	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	4,858,658.50	0.002	0.081
ROMANIA	XS0852474336	N/A	1,730	29.12.2015	07.11.2016	07.11.2017	1,149.29	0.13	7.35	N/A	1,134.44	4.5411	8,969,987.56	0.004	0.149

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,958	29.12.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,027.85	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	24,089,228.85	0.011	0.400
ROMANIA	XS0972758741	N/A	4,000	14.01.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,170.00	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	21,286,402.52	0.009	0.354
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	15.01.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,172.00	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	15,964,801.89	0.007	0.265
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,505	19.01.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,037.38	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	21,888,256.55	0.010	0.364
UNGARIA	XS0625388136	N/A	9,500	29.01.2016	11.01.2016	11.01.2017	1,145.50	0.16	58.36	N/A	1,121.77	4.5411	50,911,367.55	0.043	0.846
UNGARIA	XS0625388136	N/A	6,000	29.01.2016	11.01.2016	11.01.2017	1,145.50	0.16	58.36	N/A	1,121.77	4.5411	32,154,547.92	0.027	0.535
UNGARIA	XS0625388136	N/A	2,000	08.02.2016	11.01.2016	11.01.2017	1,145.80	0.16	58.36	N/A	1,121.77	4.5411	10,718,182.64	0.009	0.178
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	12.02.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,028.50	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	9,537,871.39	0.005	0.159
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	12.02.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,029.00	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	23,844,678.48	0.011	0.396
ROMANIA	XS1312891549	N/A	12,500	25.02.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,016.88	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	59,611,696.20	0.028	0.991
ROMANIA	XS0972758741	N/A	21,100	02.03.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,165.74	0.13	13.30	N/A	1,158.57	4.5411	112,285,773.28	0.048	1.867
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	14.07.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,050.70	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	14,306,807.09	0.007	0.238
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	26.07.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,053.50	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	23,844,678.48	0.011	0.396
ROMANIA	XS1060842975	N/A	3,000	24.08.2016	24.04.2016	24.04.2017	1,147.00	0.10	25.03	N/A	1,116.81	4.5411	15,555,593.41	0.007	0.259
CROATIA	XS1117298916	N/A	1,000	26.08.2016	11.03.2016	11.03.2017	997.40	0.08	24.33	N/A	1,009.03	4.5411	4,692,585.50	0.007	0.078
CROATIA	XS1117298916	N/A	3,000	02.09.2016	11.03.2016	11.03.2017	1,001.25	0.08	24.33	N/A	1,009.03	4.5411	14,077,756.49	0.020	0.234
CROATIA	XS1117298916	N/A	3,000	05.09.2016	11.03.2016	11.03.2017	1,003.75	0.08	24.33	N/A	1,009.03	4.5411	14,077,756.49	0.020	0.234
CROATIA	XS1028953989	N/A	2,735	12.09.2016	30.05.2016	30.05.2017	1,086.00	0.11	22.93	N/A	1,077.23	4.5411	13,663,905.25	0.018	0.227
CROATIA	XS1117298916	N/A	3,000	21.09.2016	11.03.2016	11.03.2017	1,017.50	0.08	24.33	N/A	1,009.03	4.5411	14,077,756.49	0.020	0.234
ROMANIA	XS1060842975	N/A	3,000	23.09.2016	24.04.2016	24.04.2017	1,154.20	0.10	25.03	N/A	1,116.81	4.5411	15,555,593.41	0.007	0.259
CROATIA	XS1117298916	N/A	2,000	26.09.2016	11.03.2016	11.03.2017	1,022.50	0.08	24.33	N/A	1,009.03	4.5411	9,385,170.99	0.013	0.156
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,062	26.09.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,107.30	0.08	5.12	N/A	1,064.81	4.5411	19,735,870.83	0.009	0.328
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	27.09.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,094.00	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	14,306,807.09	0.007	0.238
ROMANIA	XS1420357318	N/A	4,000	05.10.2016	26.05.2016	26.05.2017	1,073.88	0.08	17.33	N/A	1,029.17	4.5411	19,009,022.21	0.009	0.316
ROMANIA	XS1060842975	N/A	3,000	24.10.2016	24.04.2016	24.04.2017	1,154.00	0.10	25.03	N/A	1,116.81	4.5411	15,555,593.41	0.007	0.259

Emitent	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
CROATIA	XS1028953989	N/A	4,500	03.11.2016	30.05.2016	30.05.2017	1,083.00	0.11	22.93	N/A	1,077.23	4.5411	22,481,745.38	0.030	0.374
CROATIA	XS1028953989	N/A	3,000	07.11.2016	30.05.2016	30.05.2017	1,082.50	0.11	22.93	N/A	1,077.23	4.5411	14,987,830.26	0.020	0.249
CROATIA	XS1117298916	N/A	1,500	17.11.2016	11.03.2016	11.03.2017	993.75	0.08	24.33	N/A	1,009.03	4.5411	7,038,878.25	0.010	0.117
CROATIA	XS0645940288	N/A	5,000	29.11.2016	09.07.2016	09.07.2017	1,087.20	0.16	28.33	N/A	1,085.70	4.5411	25,294,580.17	0.033	0.421
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	30.12.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,047.50	0.08	4.82	N/A	1,045.35	4.5411	14,306,807.09	0.007	0.238
<b>TOTAL</b>													<b>1,220,213,529.14</b>		<b>20.285</b>

### III. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

#### III.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

##### 1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare, denumite in eur

Emitent	ISIN	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	%	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	540	16.02.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,463.47	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	13,477,528.90	0.006	0.224
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	4,073	20.02.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,457.71	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	101,655,509.67	0.046	1.690
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	427	24.02.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,456.87	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	10,657,231.19	0.005	0.177
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	232	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,414.03	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	5,790,345.75	0.003	0.096
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	260	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,414.93	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	6,489,180.58	0.003	0.108
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	1,200	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,413.44	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	29,950,064.23	0.014	0.498
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	1,000	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,415.83	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	24,958,386.86	0.011	0.415
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	400	05.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,416.07	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	9,983,354.74	0.005	0.166

Emitent	ISIN	Nr. obligați uni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobân da cumulat	Discount/pri mă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	%	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	600	05.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,416.97	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	14,975,032.11	0.007	0.249
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	1,000	06.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,419.33	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	24,958,386.86	0.011	0.415
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	1,000	13.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,417.04	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	24,958,386.86	0.011	0.415
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	1,000	13.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,417.93	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	24,958,386.86	0.011	0.415
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	860	03.12.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,390.81	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	21,464,212.70	0.010	0.357
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,548	26.02.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,060.73	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	36,517,394.25	0.018	0.607
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	9,000	01.03.2016	21.01.2016	21.01.2017	5,238.54	0.46	160.71	N/A	5,335.40	4.5411	224,625,481.72	0.102	3.734
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,257	14.03.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.00	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	29,652,690.29	0.014	0.493
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	2,000	14.03.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.75	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	47,180,095.93	0.023	0.784
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	800	29.04.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.68	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	18,872,038.37	0.009	0.314
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	400	10.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,064.10	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	9,436,019.19	0.005	0.157
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	797	11.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.24	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	18,801,268.23	0.009	0.313
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,000	16.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.88	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	23,590,047.97	0.011	0.392
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,000	20.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.74	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	23,590,047.97	0.011	0.392
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	500	02.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,059.79	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	11,795,023.98	0.006	0.196
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,000	23.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.66	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	23,590,047.97	0.011	0.392

Emitent	ISIN	Nr. obligați uni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobân da cumul ată	Discount/pri mă cumul ată	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	%	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,000	27.07.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,116.76	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	23,590,047.97	0.011	0.392
<b>TOTAL</b>												<b>805,516,211.15</b>		<b>13.391</b>

#### IV. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.00	0.000
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	670.32	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	3,572.33	0.000
CEC Bank S.A. Bucuresti	1,014.42	0.000
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	140,403.38	0.002
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	200.03	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	1,282.82	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	496.42	0.000
GARANTI Bank Romania	204.57	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	3,265.33	0.000
INTESA SANPAOLO Bank Romania	390.85	0.000
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	584.84	0.000
OTP Bank Romania S.A.	516.90	0.000
RAIFFEISEN Bank Romania	204.85	0.000
UniCredit Bank Romania	144.93	0.000
VENETO Banca Romania	148.08	0.000
Numerar în casierie	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>153,100.07</b>	<b>0.003</b>

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.00	4.5411	0.00	0.000
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	100.34	4.5411	455.65	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	666.10	4.5411	3,024.83	0.000
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	6,533.56	4.5411	29,669.55	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	862.28	4.5411	3,915.70	0.000
GARANTI Bank Romania	101.03	4.5411	458.79	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	9,205.99	4.5411	41,805.32	0.001
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	122.05	4.5411	554.24	0.000
OTP Bank Romania S.A.	176.51	4.5411	801.55	0.000
VENETO Banca Romania	217.85	4.5411	989.28	0.000
Numerar în casierie	0.00	4.5411	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>81,674.91</b>	<b>0.001</b>

## 3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	813.12	4.3033	3,499.10	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.00	4.3033	0.00	0.000
Numerar în casierie	0.00	4.3033	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>3,499.10</b>	<b>0.000</b>

## V. Depozite bancare

### 1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

#### 1.1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	05.01.2016	04.01.2017	31,816,200.00	1,325.68	479,894.35	32,296,094.35	0.537
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	12.01.2016	10.01.2017	80,000,000.00	3,333.33	1,183,333.33	81,183,333.33	1.350

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	11.02.2016	07.02.2017	100,000,000.00	2,777.78	902,777.78	100,902,777.78	1.677
GARANTI Bank Romania	19.04.2016	14.04.2017	85,638,363.00	2,573.83	661,474.46	86,299,837.46	1.435
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	27.05.2016	26.05.2017	30,000,000.00	833.33	182,500.00	30,182,500.00	0.502
GARANTI Bank Romania	13.09.2016	13.03.2017	20,702,860.00	509.09	55,999.54	20,758,859.54	0.345
EXIMBANK S.A. Bucuresti	01.11.2016	01.02.2017	47,452,102.11	527.25	32,161.98	47,484,264.09	0.789
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	06.12.2016	06.03.2017	31,740,507.00	956.56	24,870.64	31,765,377.64	0.528
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.12.2016	03.01.2017	7,300,000.00	44.61	89.22	7,300,089.22	0.121
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	31.12.2016	01.01.2017	185,761.72	0.00	0.00	185,761.72	0.003
<b>TOTAL</b>						<b>438,358,895.14</b>	<b>7.287</b>

## 1.2. Depozite bancare denuminate in eur

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur	lei	lei	%
GARANTI Bank Romania	09.02.2016	07.02.2017	5,043,909.00	96.47	31,545.10	4.5411	23,048,144.63	0.383
OTP Bank Romania S.A.	10.03.2016	07.03.2017	21,296,378.90	204.21	60,650.92	4.5411	96,984,408.12	1.612
GARANTI Bank Romania	15.03.2016	14.03.2017	10,357,780.00	99.05	28,922.54	4.5411	47,167,054.92	0.784
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	19.05.2016	17.05.2017	12,440,700.00	127.86	29,024.84	4.5411	56,626,267.49	0.941
GARANTI Bank Romania	26.05.2016	24.05.2017	8,278,190.00	79.16	17,415.86	4.5411	37,671,175.79	0.626
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	02.06.2016	01.06.2017	12,406,289.00	127.51	27,159.43	4.5411	56,461,532.68	0.939
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	23.09.2016	22.09.2017	4,754,438.00	46.22	4,622.37	4.5411	21,611,369.05	0.359
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	23.09.2016	22.03.2017	1,150,000.00	8.31	830.56	4.5411	5,226,036.64	0.087
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	31.12.2016	01.01.2017	5,785,483.07	0.00	0.00	4.5411	26,272,457.17	0.437
<b>TOTAL</b>							<b>371,068,446.48</b>	<b>6.169</b>



## VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

### 1. Contracte forward

#### 1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Data decontării	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur					lei		lei	lei	lei	%
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	22,000,000	vanzare	25.02.2016	26.02.2021	02.03.2021	5.0643	4.5411	5.0215	0.0428	941,600.00	0.016
ERSTE GROUP Bank AG Viena	7,300,000	vanzare	06.05.2016	08.05.2017	10.05.2017	4.5513	4.5411	4.5577	-0.0064	-46,720.00	-0.001
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	8,000,000	vanzare	09.05.2016	08.05.2017	10.05.2017	4.5372	4.5411	4.5577	-0.0205	-164,000.00	-0.003
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	10,000,000	vanzare	16.05.2016	16.05.2017	18.05.2017	4.5330	4.5411	4.5588	-0.0258	-258,000.00	-0.004
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	16,900,000	vanzare	16.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7161	4.5411	4.7023	0.0138	233,220.00	0.004
ERSTE GROUP Bank AG Viena	6,480,000	vanzare	16.05.2016	16.05.2017	18.05.2017	4.5327	4.5411	4.5588	-0.0261	-169,128.00	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	14,117,500	vanzare	16.05.2016	16.05.2017	18.05.2017	4.5327	4.5411	4.5588	-0.0261	-368,466.75	-0.006
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	17.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7125	4.5411	4.7023	0.0102	153,000.00	0.003
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	10,000,000	vanzare	27.05.2016	14.03.2017	16.03.2017	4.5339	4.5411	4.5501	-0.0162	-162,000.00	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	30,400,000	vanzare	27.05.2016	17.05.2017	19.05.2017	4.5494	4.5411	4.5590	-0.0096	-291,840.00	-0.005
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	21,500,000	vanzare	27.05.2016	07.03.2017	09.03.2017	4.5365	4.5411	4.5491	-0.0126	-270,900.00	-0.005
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	14,000,000	vanzare	10.08.2016	10.08.2017	14.08.2017	4.4987	4.5411	4.5709	-0.0722	-1,010,800.00	-0.017
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	20,000,000	vanzare	10.08.2016	16.09.2020	18.09.2020	4.8896	4.5411	4.9428	-0.0532	-1,064,000.00	-0.018
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	10,000,000	vanzare	10.08.2016	09.02.2017	13.02.2017	4.4761	4.5411	4.5458	-0.0697	-697,000.00	-0.012
ERSTE GROUP Bank AG Viena	10,000,000	vanzare	11.08.2016	14.02.2017	16.02.2017	4.4778	4.5411	4.5464	-0.0686	-686,000.00	-0.011
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	30,000,000	vanzare	11.08.2016	14.02.2017	16.02.2017	4.4777	4.5411	4.5464	-0.0687	-2,061,000.00	-0.034
ERSTE GROUP Bank AG Viena	13,000,000	vanzare	16.08.2016	17.02.2017	21.02.2017	4.4754	4.5411	4.5468	-0.0714	-928,200.00	-0.015
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	15,000,000	vanzare	29.08.2016	24.02.2017	28.02.2017	4.4819	4.5411	4.5477	-0.0658	-987,000.00	-0.016
UniCredit Bank Romania	19,000,000	vanzare	29.08.2016	24.02.2017	28.02.2017	4.4795	4.5411	4.5477	-0.0682	-1,295,800.00	-0.022
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	11,000,000	vanzare	14.09.2016	14.03.2017	16.03.2017	4.4690	4.5411	4.5501	-0.0811	-892,100.00	-0.015
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	17,000,000	vanzare	14.09.2016	09.02.2017	13.02.2017	4.4654	4.5411	4.5458	-0.0804	-1,366,800.00	-0.023
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	25,000,000	vanzare	20.10.2016	20.10.2017	24.10.2017	4.5526	4.5411	4.5803	-0.0277	-692,500.00	-0.012
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	20,000,000	vanzare	08.11.2016	08.02.2017	10.02.2017	4.5167	4.5411	4.5457	-0.0290	-580,000.00	-0.010
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	33,400,000	vanzare	10.11.2016	10.02.2017	14.02.2017	4.5102	4.5411	4.5459	-0.0357	-1,192,380.00	-0.020
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	26,600,000	vanzare	10.11.2016	10.02.2017	14.02.2017	4.5102	4.5411	4.5459	-0.0357	-949,620.00	-0.016

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Data decontării	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur					lei		lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	32,725,000	vanzare	17.11.2016	17.02.2017	21.02.2017	4.5315	4.5411	4.5468	-0.0153	-500,692.50	-0.008
ERSTE GROUP Bank AG Viena	17,525,000	vanzare	25.11.2016	24.02.2017	28.02.2017	4.5256	4.5411	4.5477	-0.0221	-387,302.50	-0.006
UniCredit Bank Romania	4,850,000	vanzare	09.12.2016	09.03.2017	13.03.2017	4.5060	4.5411	4.5494	-0.0434	-210,490.00	-0.003
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	6,823,144	vanzare	13.12.2016	13.03.2017	15.03.2017	4.5182	4.5411	4.5499	-0.0317	-216,293.66	-0.004
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	10,000,000	vanzare	13.12.2016	13.03.2017	15.03.2017	4.5183	4.5411	4.5499	-0.0316	-316,000.00	-0.005
ERSTE GROUP Bank AG Viena	11,125,000	vanzare	13.12.2016	13.03.2017	15.03.2017	4.5183	4.5411	4.5499	-0.0316	-351,550.00	-0.006
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,000,000	vanzare	28.12.2016	29.03.2017	31.03.2017	4.5505	4.5411	4.5522	-0.0017	-8,500.00	0.000
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	30.12.2016	03.04.2017	05.04.2017	4.5397	4.5411	4.5529	-0.0132	-198,000.00	-0.003
<b>TOTAL</b>										<b>-16,995,263.41</b>	<b>-0.283</b>

## 1.2. Contracte forward fara livrare NDF USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Data decontării	Preț de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
ERSTE GROUP Bank AG Viena	3,135,000	vanzare	04.04.2016	08.02.2017	10.02.2017	3.9020	4.3033	4.3023	-0.4003	-1,254,940.50	-0.021
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,240,000	vanzare	22.04.2016	08.02.2017	10.02.2017	3.9574	4.3033	4.3023	-0.3449	-1,807,276.00	-0.030
<b>TOTAL</b>										<b>-3,062,216.50</b>	<b>-0.051</b>

## 2. Contracte SWAP - evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

### 2.1. Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)

Contraparte	Capital inițial (Noțional)	Data achiziție	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei			lei	lei	lei	%
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	50,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	318,909.77	1,331,732.34	-1,012,822.57	-0.017
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	25,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	159,454.89	658,412.45	-498,957.56	-0.008
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	70,000,000.00	25.03.2015	24.06.2019	2,975,170.64	5,768,773.35	-2,793,602.71	-0.046
ERSTE GROUP Bank AG Viena	73,000,000.00	13.03.2015	29.04.2020	4,978,429.89	8,119,979.55	-3,141,549.65	-0.052
ING Bank N.V Amsterdam	65,000,000.00	11.03.2015	17.01.2018	866,691.98	2,774,480.93	-1,907,788.96	-0.032
ING Bank N.V Amsterdam	20,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	127,563.91	554,557.20	-426,993.29	-0.007
<b>TOTAL</b>						<b>-9,781,714.74</b>	<b>-0.163</b>

## 2.2. Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)

Contraparte	Capital inițial (Noțional)	Data achiziție	Data scadenței	Valoare actualizată a plăților de efectuat către Fond	Valoare actualizată a plăților de efectuat de Fond	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei			lei	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	88,380,000.00	25.03.2015	07.11.2019	88,536,277.48	92,627,513.79	-4,091,236.30	-0.068
ING Bank N.V Amsterdam	66,300,000.00	25.03.2015	07.11.2019	66,417,234.64	69,491,119.26	-3,073,884.62	-0.051
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	88,420,000.00	31.03.2015	18.09.2020	88,628,291.42	93,469,997.48	-4,841,706.07	-0.080
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	44,200,000.00	31.03.2015	18.09.2020	44,304,122.15	46,716,807.38	-2,412,685.22	-0.040
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,304,535.71	69,552,571.03	-3,248,035.32	-0.054
ING Bank N.V Amsterdam	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,304,535.71	69,552,571.03	-3,248,035.32	-0.054
ING Bank N.V Amsterdam	88,260,000.00	07.04.2015	18.09.2020	88,467,914.51	93,360,849.29	-4,892,934.78	-0.081
Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	44,155,000.00	16.10.2015	18.09.2020	44,259,016.15	46,534,893.72	-2,275,877.58	-0.038
<b>TOTAL</b>						<b>-28,084,395.22</b>	<b>-0.467</b>

## VII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

### 1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală

#### 1.1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală, denumite în lei

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achiziție	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Contraparte	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1620DBN017	REPO	1,000	29.11.2016	04.01.2017	-4,902.27	-0.04	-1.10	-4,903,375.48	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	-0.082
RO1320DBN022	REPO	5,800	19.12.2016	10.01.2017	-11,556.52	-0.13	-1.67	-67,037,518.00	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.114
RO1522DBN056	REPO	23,579	20.12.2016	05.01.2017	-5,089.32	-0.05	-0.64	-120,016,213.53	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.995
RO1519DBN037	REPO	25,272	21.12.2016	06.01.2017	-5,183.72	-0.05	-0.60	-131,018,248.36	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.178
RO1521DBN041	REPO	5,000	21.12.2016	20.01.2017	-4,817.42	-0.04	-0.47	-24,089,430.82	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	-0.400
RO1419DBN014	REPO	29,282	22.12.2016	06.01.2017	-5,498.33	-0.07	-0.69	-161,022,268.37	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.677
RO1519DBN037	Sell - Buy back	16,383	22.12.2016	05.01.2017	-5,187.44	-0.07	-0.69	-84,997,134.62	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.413
RO1419DBN014	REPO	31,298	27.12.2016	10.01.2017	-5,495.71	-0.08	-0.42	-172,017,815.60	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.860

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achiziție	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Contraparte	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1418DBN040	Sell - Buy back	13,290	28.12.2016	11.01.2017	-5,265.68	-0.07	-0.29	-69,984,795.53	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.163
RO1521DBN041	REPO	5,600	28.12.2016	27.01.2017	-5,036.04	-0.05	-0.22	-28,203,066.47	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	-0.469
RO1521DBN041	Sell - Buy back	28,438	28.12.2016	11.01.2017	-5,273.52	-0.07	-0.29	-149,976,720.99	RAIFFEISEN Bank Romania	-2.493
RO1620DBN017	REPO	24,179	28.12.2016	11.01.2017	-5,131.86	-0.08	-0.31	-124,090,867.91	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.063
<b>TOTAL</b>								<b>-1,137,357,455.67</b>		<b>-18.908</b>

ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	N/A	6,000	16.03.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,486.32	0.65	124.28	N/A	5,382.30	33,039,484.93	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.015	0.549
RO1418DBN040	N/A	6,000	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,159.25	0.44	155.40	N/A	5,111.55	31,601,677.05	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.015	0.525
RO1418DBN040	N/A	3,180	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,157.86	0.44	155.40	N/A	5,111.55	16,748,888.84	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.278
RO1418DBN040	N/A	2,318	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,160.65	0.44	155.40	N/A	5,111.55	12,208,781.23	RAIFFEISEN Bank Romania	0.006	0.203
RO1418DBN040	N/A	1,792	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,160.65	0.44	155.40	N/A	5,111.55	9,438,367.55	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.004	0.157
RO1320DBN022	N/A	1,469	23.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,501.73	1.58	389.11	N/A	11,196.40	17,019,113.59	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.007	0.283
RO1419DBN014	N/A	4,000	23.03.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,480.01	0.65	124.28	N/A	5,382.30	22,026,323.29	Erste Group Bank AG Viena	0.010	0.366
RO1419DBN014	N/A	4,000	23.03.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,477.88	0.65	124.28	N/A	5,382.30	22,026,323.29	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.366

ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V. M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	N/A	1,080	27.07.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,421.73	0.65	124.28	N/A	5,382.30	5,947,107.29	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.003	0.099
RO1419DBN014	N/A	2,920	27.07.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,421.73	0.65	124.28	N/A	5,382.30	16,079,216.00	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.007	0.267
RO1419DBN014	N/A	4,000	27.07.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,421.65	0.65	124.28	N/A	5,382.30	22,026,323.29	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.010	0.366
RO1419DBN014	N/A	4,000	06.08.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,413.00	0.65	124.28	N/A	5,382.30	22,026,323.29	UniCredit Bank AG Munchen	0.010	0.366
RO1419DBN014	N/A	6,000	06.08.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,414.93	0.65	124.28	N/A	5,382.30	33,039,484.93	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.015	0.549
RO1419DBN014	N/A	4,000	17.08.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,419.46	0.65	124.28	N/A	5,382.30	22,026,323.29	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.010	0.366
RO1320DBN022	N/A	1,755	19.08.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,331.00	1.58	389.11	N/A	11,196.40	20,332,569.33	JPMorgan Chase&Co New York	0.009	0.338
RO1519DBN037	N/A	15,000	28.09.2015	29.04.2016	29.04.2017	5,042.42	0.34	84.59	N/A	5,106.55	77,867,085.62	RAIFFEISEN Bank Romania	0.037	1.294
RO1419DBN014	N/A	13,000	20.10.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,463.73	0.65	124.28	N/A	5,382.30	71,585,550.69	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.032	1.190
RO1320DBN022	N/A	2,576	23.10.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,425.37	1.58	389.11	N/A	11,196.40	29,844,272.70	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.496
RO1419DBN014	N/A	5,344	23.10.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,460.87	0.65	124.28	N/A	5,382.30	29,427,167.91	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.489

ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V. M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	N/A	656	23.10.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,460.87	0.65	124.28	N/A	5,382.30	3,612,317.02	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.060
RO1521DBN041	N/A	889	26.10.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,126.50	0.45	126.88	N/A	5,165.10	4,704,573.39	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.078
RO1521DBN041	N/A	3,111	09.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,145.63	0.45	126.88	N/A	5,165.10	16,463,360.86	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.008	0.274
RO1419DBN014	N/A	560	13.11.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,461.19	0.65	124.28	N/A	5,382.30	3,083,685.26	JPMorgan Chase&Co New York	0.001	0.051
RO1419DBN014	N/A	3,018	13.11.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,461.19	0.65	124.28	N/A	5,382.30	16,618,860.92	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.008	0.276
RO1419DBN014	N/A	982	13.11.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,461.19	0.65	124.28	N/A	5,382.30	5,407,462.37	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.090
RO1521DBN041	N/A	1,600	13.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,147.47	0.45	126.88	N/A	5,165.10	8,467,173.70	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.004	0.141
RO1521DBN041	N/A	1,400	13.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,147.47	0.45	126.88	N/A	5,165.10	7,408,776.99	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.003	0.123
RO1521DBN041	N/A	9,000	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	126.88	N/A	5,165.10	47,627,852.05	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.022	0.792
RO1521DBN041	N/A	4,800	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,162.21	0.45	126.88	N/A	5,165.10	25,401,521.10	RAIFFEISEN Bank Romania	0.012	0.422
RO1521DBN041	N/A	1,200	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,162.21	0.45	126.88	N/A	5,165.10	6,350,380.27	RAIFFEISEN Bank Romania	0.003	0.106
RO1521DBN041	N/A	1,000	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	126.88	N/A	5,165.10	5,291,983.56	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.088
RO1521DBN041	N/A	3,800	15.01.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,165.18	0.45	126.88	N/A	5,165.10	20,109,537.53	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.334

ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V. M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1521DBN041	N/A	2,400	15.01.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,163.96	0.45	126.88	N/A	5,165.10	12,700,760.55	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.006	0.211
RO1521DBN041	N/A	1,600	15.01.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,163.96	0.45	126.88	N/A	5,165.10	8,467,173.70	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.004	0.141
RO1519DBN037	N/A	1,393	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,123.69	0.34	84.59	N/A	5,106.55	7,231,256.68	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.003	0.120
RO1519DBN037	N/A	3,877	22.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,121.09	0.34	84.59	N/A	5,106.55	20,126,046.06	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.010	0.335
RO1519DBN037	N/A	4,199	03.02.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,134.25	0.34	84.59	N/A	5,106.55	21,797,592.83	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.362
RO1519DBN037	N/A	5,002	03.02.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,134.25	0.34	84.59	N/A	5,106.55	25,966,077.48	RAIFFEISEN Bank Romania	0.012	0.432
RO1522DBN056	N/A	6,000	15.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,185.18	0.48	6.23	N/A	5,120.05	30,757,697.26	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.015	0.511
RO1522DBN056	N/A	2,000	19.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,189.41	0.48	6.23	N/A	5,120.05	10,252,565.75	UniCredit Bank AG Munchen	0.005	0.170
RO1522DBN056	N/A	6,000	19.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,190.98	0.48	6.23	N/A	5,120.05	30,757,697.26	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.015	0.511
RO1521DBN041	N/A	400	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,155.00	0.45	126.88	N/A	5,165.10	2,116,793.42	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.001	0.035
RO1521DBN041	N/A	5,300	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,155.00	0.45	126.88	N/A	5,165.10	28,047,512.88	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.466
RO1521DBN041	N/A	700	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	126.88	N/A	5,165.10	3,704,388.49	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.062

ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V. M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1519DBN037	N/A	4,000	07.03.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,087.50	0.34	84.59	N/A	5,106.55	20,764,556.16	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.345
RO1519DBN037	N/A	6,000	25.04.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,092.00	0.34	84.59	N/A	5,106.55	31,146,834.25	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.015	0.518
RO1521DBN041	N/A	1,838	18.05.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,149.30	0.45	126.88	N/A	5,165.10	9,726,665.79	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.005	0.162
RO1519DBN037	N/A	2,184	15.06.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,105.41	0.34	84.59	N/A	5,106.55	11,337,447.67	JPMorgan Chase&Co New York	0.005	0.188
RO1522DBN056	N/A	6,000	15.06.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,116.00	0.48	6.23	N/A	5,120.05	30,757,697.26	RAIFFEISEN Bank Romania	0.015	0.511
RO1620DBN017	N/A	2,128	13.07.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,032.57	0.31	95.29	N/A	5,041.85	10,931,827.29	HSBC	0.005	0.182
RO1620DBN017	N/A	6,000	03.08.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,049.20	0.31	95.29	N/A	5,041.85	30,822,821.31	RAIFFEISEN Bank Romania	0.015	0.512
RO1620DBN017	N/A	4,000	11.08.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,055.74	0.31	95.29	N/A	5,041.85	20,548,547.54	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.342
RO1620DBN017	N/A	3,728	24.08.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,073.26	0.31	95.29	N/A	5,041.85	19,151,246.31	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.318
RO1620DBN017	N/A	315	24.08.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,073.26	0.31	95.29	N/A	5,041.85	1,618,198.12	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.001	0.027
RO1620DBN017	N/A	3,315	31.08.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,076.03	0.31	95.29	N/A	5,041.85	17,029,608.77	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.283
RO1620DBN017	N/A	685	31.08.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,076.03	0.31	95.29	N/A	5,041.85	3,518,938.77	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	0.058
RO1620DBN017	N/A	2,345	01.09.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,076.82	0.31	95.29	N/A	5,041.85	12,046,586.00	UniCredit Bank AG Munchen	0.006	0.200
RO1620DBN017	N/A	2,663	05.09.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,074.90	0.31	95.29	N/A	5,041.85	13,680,195.52	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.007	0.227



ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulat(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1522DBN056	N/A	2,000	09.09.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,274.81	0.48	6.23	N/A	5,120.05	10,252,565.75	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.005	0.170
RO1522DBN056	N/A	1,579	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,234.05	0.48	6.23	N/A	5,120.05	8,094,400.66	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.135
RO1419DBN014	N/A	1,020	03.11.2016	24.06.2016	24.06.2017	5,432.58	0.65	124.28	N/A	5,382.30	5,616,712.44	RAIFFEISEN Bank Romania	0.003	0.093
<b>TOTAL</b>											<b>1,143,828,281.10</b>			<b>19.015</b>

#### 1.2. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală, denumite în eur

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achiziție	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Contraparte	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur	lei	lei		%
RO1621DBE048	Sell - Buy back	4,076	14.12.2016	16.01.2017	-5,189.86	0.02	0.31	4.5411	-96,056,135.14	ERSTE GROUP Bank AG Viena	-1.597
<b>TOTAL</b>									<b>-96,056,135.14</b>		<b>-1.597</b>

ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount /primă cumulat(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		%	%
RO1621DBE048	N/A	3,333	26.02.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,060.73	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	78,625,629.87	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.038	1.307
RO1621DBE048	N/A	743	14.03.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.00	0.17	52.94	N/A	5,141.85	4.5411	17,527,405.64	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.291
<b>TOTAL</b>											<b>21,173,952.46</b>	<b>96,153,035.51</b>			<b>1.598</b>

## 2. Titluri emise de administrația publică centrală, denumite în lei

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total titluri emitent	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1617CTN033	Certificat de trezorerie	23,686	08.02.2016	N/A	06.02.2017	4,969.30	0.00	0.00	27.66	N/A	118,358,083.06	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.907	1.968
RO1617CTN058	Certificat de trezorerie	10,000	23.03.2016	N/A	22.03.2017	4,965.36	0.00	0.00	27.03	N/A	49,923,864.51	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.383	0.830
RO1617CTN058	Certificat de trezorerie	15,104	23.03.2016	N/A	22.03.2017	4,965.54	0.00	0.00	26.89	N/A	75,405,607.95	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.578	1.254
RO1617CTN066	Certificat de trezorerie	6,000	06.04.2016	N/A	05.04.2017	4,966.36	0.00	0.00	24.96	N/A	29,947,869.82	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.230	0.498
RO1617CTN090	Certificat de trezorerie	8,049	06.07.2016	N/A	29.05.2017	4,969.30	0.00	0.00	16.81	N/A	40,133,160.75	Citibank Europe plc Dublin Sucursala Romania	0.308	0.667
RO1617CTN0F8	Certificat de trezorerie	4,000	17.10.2016	N/A	16.10.2017	4,969.85	0.00	0.00	6.30	N/A	19,904,578.95	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.153	0.331
RO1617CTN066	Certificat de trezorerie	6,000	21.11.2016	N/A	05.04.2017	4,987.94	0.00	0.00	3.66	N/A	29,949,596.99	RAIFFEISEN Bank Romania	0.230	0.498
<b>TOTAL</b>											<b>363,622,762.03</b>			<b>6.045</b>

## VIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

### 1. Titluri de participare denumite în lei

Denumire fond	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	1,959,343.8700	11.3193	N/A	22,178,401.07	20.307	0.369
<b>TOTAL</b>						<b>22,178,401.07</b>		<b>0.369</b>

### 2. Titluri de participare denumite în eur

Denumire fond	ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei	%	%
ERSTE ADRIATIC BOND	HRERSIUEADB1	N/A	107,045.7138	119.2500	N/A	4.5411	57,968,055.94	6.548	0.964
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	1,128,969.3200	11.5243	N/A	4.5411	59,082,349.99	5.165	0.982
<b>TOTAL</b>							<b>117,050,405.93</b>		<b>1.946</b>

**Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Activ net	6,901,745,416.06	6,254,257,031.45	6,008,851,484.32
VUAN	18.7862	19.5146	20.0997

**INFORMAȚII privind OPERAȚIUNILE de FINANȚARE prin INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)**

DATE GLOBALE		
- <i>cuantumul titlurilor și al mărfurilor împrumutate, ca procent din numărul total de active care pot fi împrumutate</i>		0.00%
- <i>cuantumul activelor implicate în fiecare tip de SFT și de instrumente de tip total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% din total active</i>
<u>Tranzacții Repo</u>	RON 838,290,707.01	6.68%
<u>Tranzacții Sell - Buyback</u>	RON 401,690,609.61	13.94%
Total Return Swap	0	0.00%
DATE privind CONCENTRAREA		
- <i>cei mai mari zece emitenți de garanții primite</i>	N/A	
- <i>primele 10 contrapărți ale fiecărui tip de SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzacțiilor în curs</i>		
<u>Tranzacții Repo</u>		
1. BRD - Group Societe Generale S.A. Bucuresti	-RON 775,202,931.76	
2. CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-RON 57,195,872.77	
<u>Tranzacții Sell - Buyback</u>		
1. RAIFFEISEN Bank Romania	-RON 304,958,651.14	
2. ERSTE GROUP Bank AG Viena	-RON 96,056,135.14	
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACȚIILE pentru FIECARE TIP de SFT		
- <i>tipul și calitatea garanției</i>		
<u>Tranzacții Repo</u>	Obligațiune de stat, Investment Grade	
<u>Tranzacții Sell - Buyback</u>	Obligațiune de stat, Investment Grade	
Total Return Swap	N/A	
- <i>scadența garanției</i>		
<u>Tranzacții Repo</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>între o zi și o săptămână</i>	0	
<i>între o săptămână și o luna</i>	0	
<i>între o lună și trei luni</i>	0	

<i>între trei luni și un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	RON 838,290,707.01	
<i>scadență deschisă</i>	0	
<u>Tranzacții Sell - Buyback</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>între o zi și o săptămână</i>	0	
<i>între o săptămână și o luna</i>	0	
<i>între o lună și trei luni</i>	0	
<i>între trei luni și un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	RON 401,690,609.61	
<i>scadență deschisă</i>	0	
<i>- moneda garanției</i>		
<i>lei</i>	RON 1,143,828,281.11	
<i>eur</i>	EUR 21,173,952.46	
<i>- scadența SFT</i>		
<u>Tranzacții Repo</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>între o zi și o săptămână</i>	-RON 416,960,105.74	
<i>între o săptămână și o luna</i>	-RON 415,438,698.79	
<i>între o lună și trei luni</i>	0	
<i>între trei luni și un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	0	
<i>scadență deschisă</i>	0	
<u>Tranzacții Sell - Buyback</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>între o zi și o săptămână</i>	-RON 84,997,134.62	
<i>între o săptămână și o luna</i>	-RON 316,017,651.66	
<i>între o lună și trei luni</i>	0	
<i>între trei luni și un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	0	
<i>scadență deschisă</i>	0	
<i>- țările în care contrapărțile sunt stabilite</i>	Austria	
	România	

- compensarea și decontarea	bilaterală	
<b>DATE privind REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt în derulare Tranzacții ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANȚIILOR PRIMITE ca PARTE a SFT și a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
Nu este cazul, nu sunt în derulare Tranzacții ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANȚIILOR ACORDATE ca PARTE a SFT și a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proporția garanțiilor deținute în		
conturi separate		0%
conturi agregate		100%
<b>DATE privind RENTABILITATEA și COSTURILE AFERENTE FIECĂRUI TIP de SFT</b>		
<u>Tranzacții Repo RON</u>		
rentabilitate		-0.45%
costuri	-RON 169,108.60	
<u>Tranzacții Sell - Buyback RON</u>		
rentabilitate		-0.49%
costuri	-RON 58,631.94	
<u>Tranzacții Sell - Buyback EUR</u>		
rentabilitate		0.12%
venituri	EUR 2,326.93	

## 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. PJR05SAIR/400028 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](http://www.erste-am.ro)**