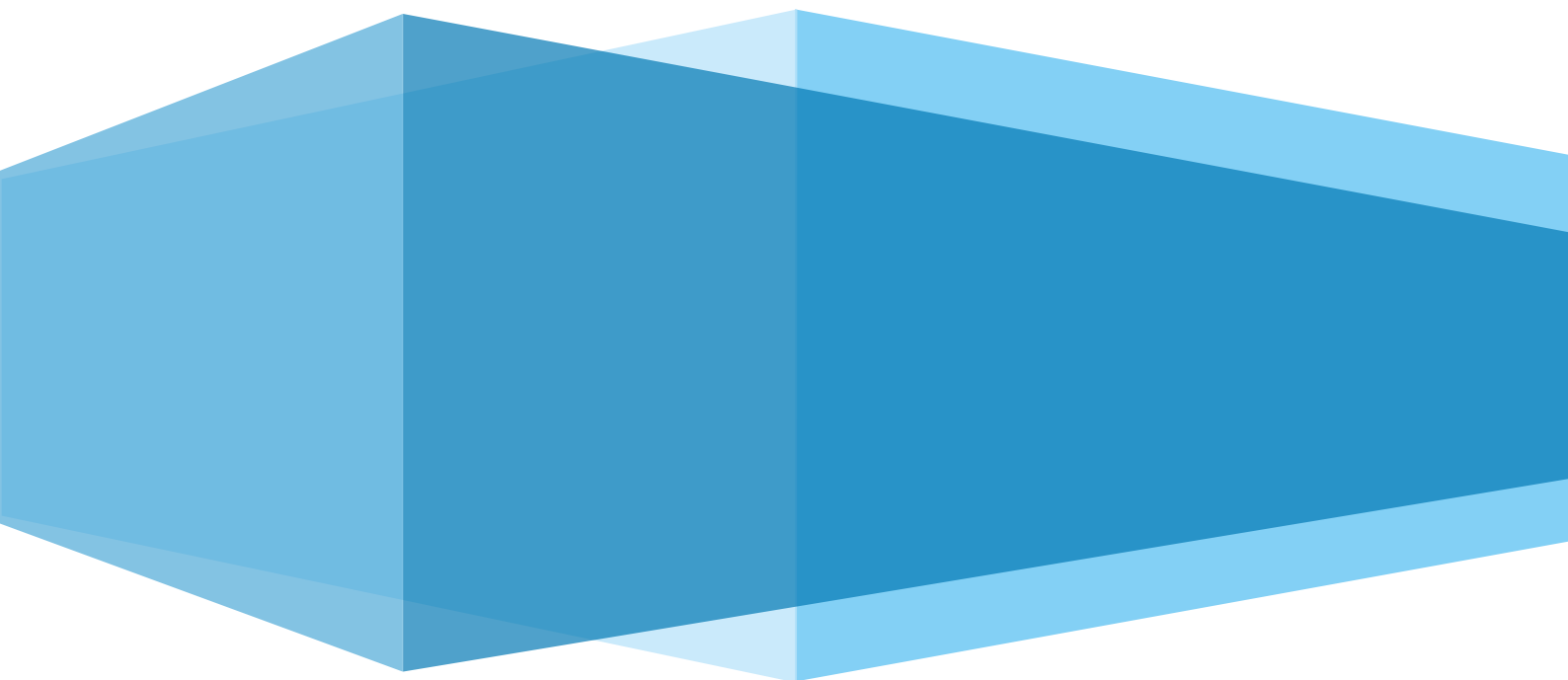


**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii  
ERSTE Money Market RON  
in anul 2016**





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 Money Market RON (fost Erste Monetar) la data de 31 decembrie 2016 si evolutia acestuia in cursul anului 2016.

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

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

In conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare, precum si 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 piata monetara, caruia ii sunt caracteristice scadente medii ponderate si durate de viata medii ponderate mai lungi.

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 redus 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](#)
- Prezenta 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 vieții 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”**

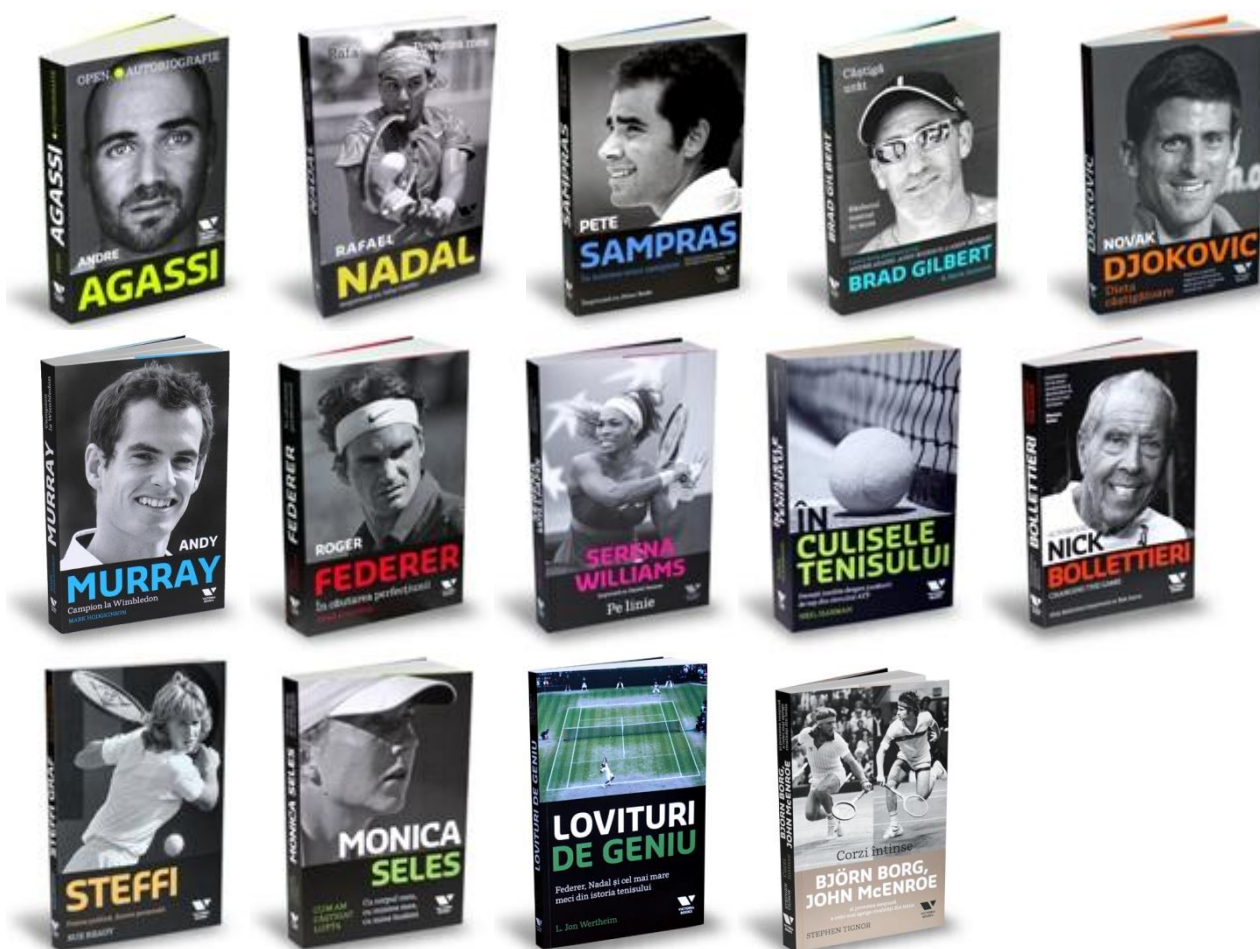




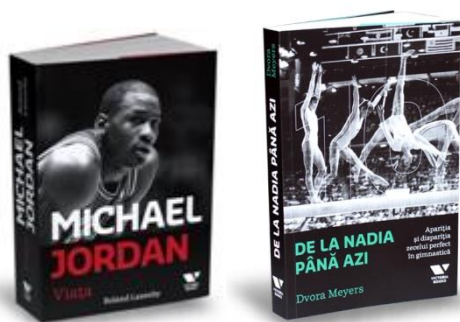
Sursa: [www publica.ro](http://www publica.ro)

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:

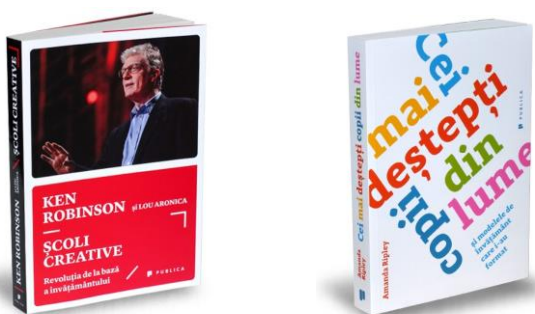
- "Lovituri de geniu - Federer, Nadal si cel mai mare meci din istoria tenisului", scrisa de L. JON WERTHEIM
- "Corzi intinse - Björn Borg, John McEnroe si povestea nespusa a celei mai aprige rivalitati din tenis", scrisa de STEPHEN TIGNOR



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

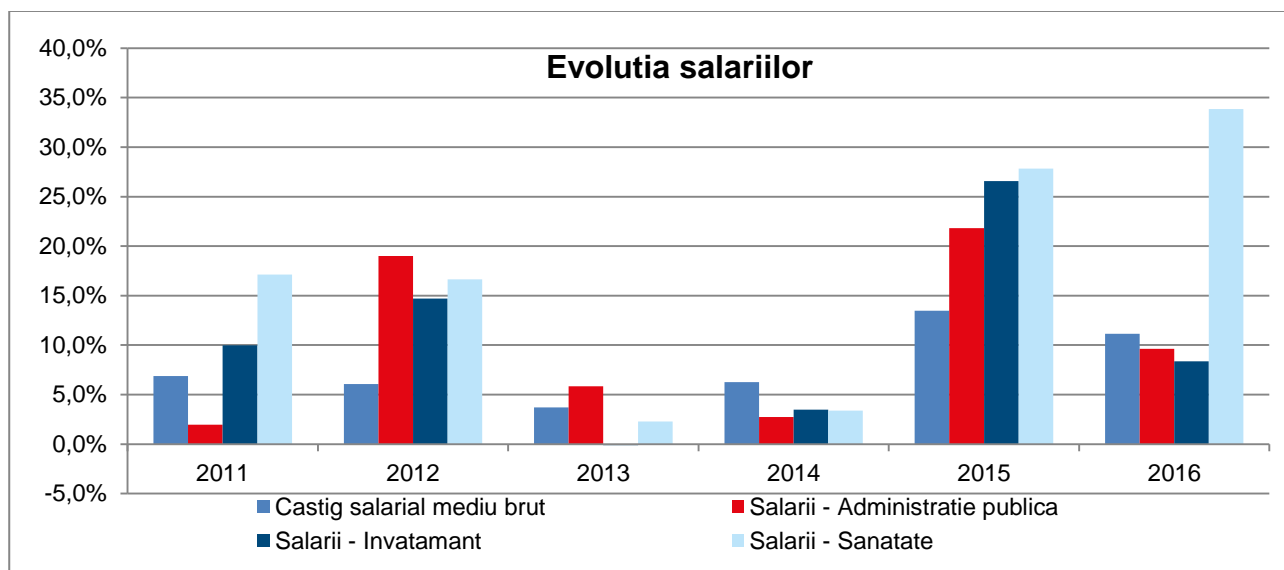
Principalul factor ce a contribuit 4.5% la cresterea PIB-ului Romaniei a fost consumul privat, inregistrand o crestere de 7.4% an/an, ce a fost influentat puternic de stimuli din partea Guvernului si masurile de relaxare fiscala ce au fost aplicate:

- 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.

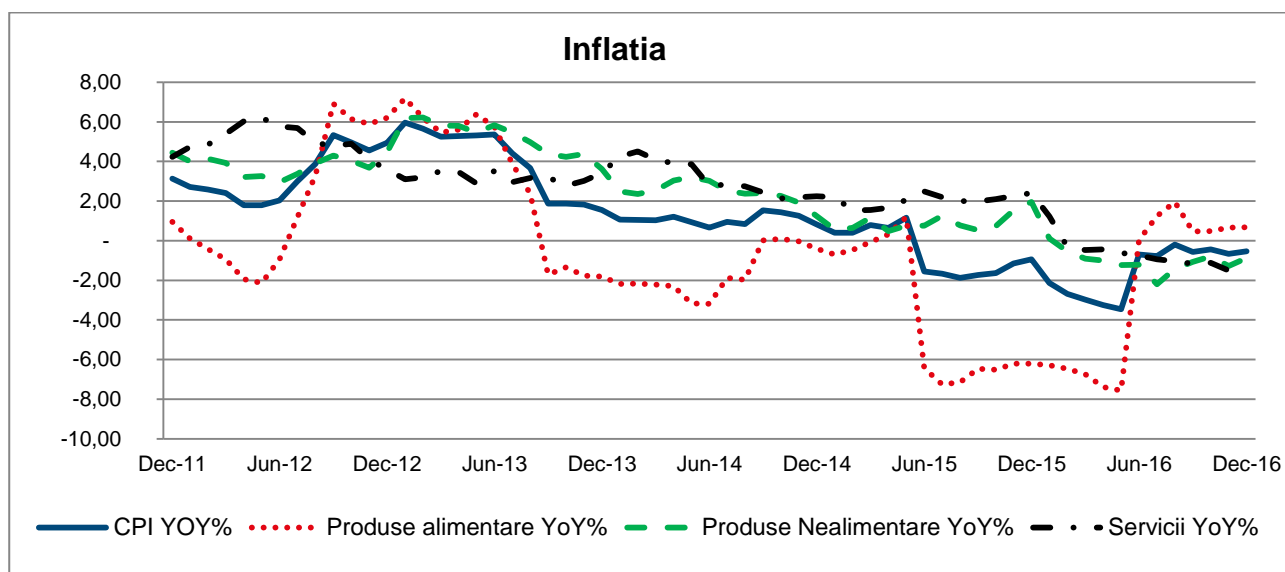
In 2016, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2015, reflectata in scaderea somajului si cresterile salariale. Acest lucru a fost reflectat in traiectoria descendenta pe care s-au plasat indicatorii ratei somajului: indicatorul BIM (calculat dupa metodologia europeana) si rata somajului 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 monetare 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

#### 3.1. Obiectivul financiar al Fondului

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

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

$$R = \prod_{i=1}^T (1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1$$

unde:

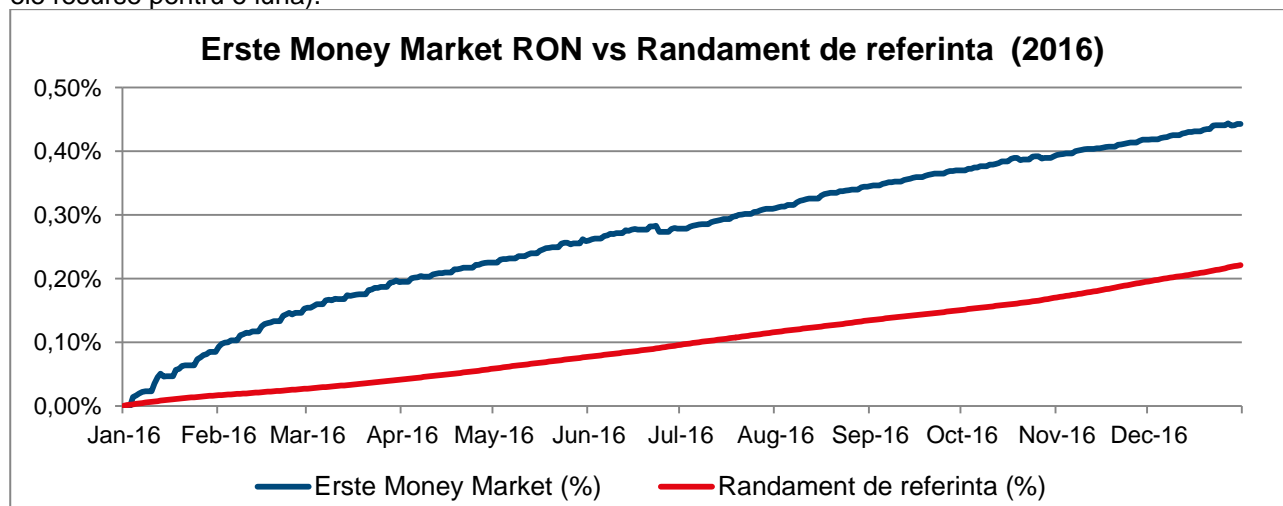
$R$  = randament de referinta

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

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

$N$  = numarul de zile calendaristice din an

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare de 0.44%**, de la 11.2696 la 11.3195. Graficul urmator prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) in pe parcursul anului 2016 in comparatie cu evolutia ROBID1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna).

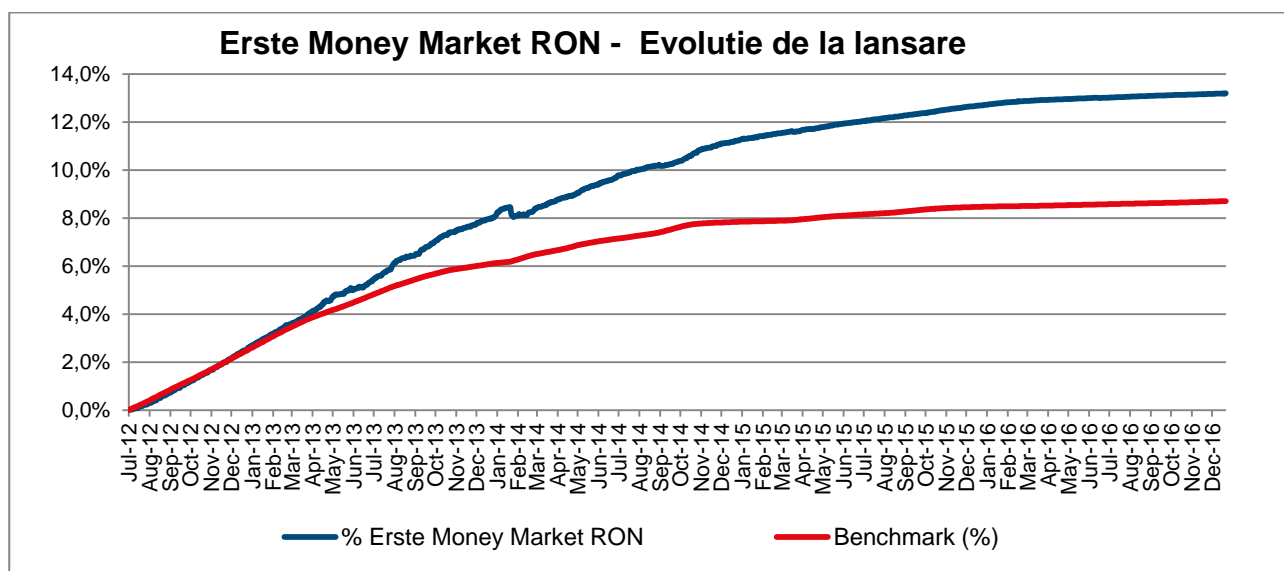


## Evolutia activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a pornit la lansare, in 10 iulie 2012, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La data de 30 decembrie 2016, valoarea activului unitar a fost de 11.3195 RON, ceea ce reprezinta o crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 13.2%.

In ceea ce priveste activul net al FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar), acesta a scazut in anul 2016 cu 16.2 milioane RON, pana la valoarea de 109.22 milioane RON la data de 31 decembrie 2016, respectiv o scadere de 13%.

## Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) de la lansare pana la 31 decembrie 2016.



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

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

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

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

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

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

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

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, 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 cu venit fix, instrumente ale pietei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementarilor in vigoare.

**La 31 decembrie 2016, fondul inregistra o scadenta medie ponderata (WAM) de 0.36 ani (4.32 luni). Durata de viata medie ponderata (WAL) se situa la aceeasi valoare.**

Pe parcursul anului 2016, nivelul lichiditatii din sectorul bancar a ramas la un nivel confortabil. Acest fapt a contribuit la mentinerea dobanzilor pe termen scurt la valori apropiate de minimele istorice, atat pentru randamentele oferite de certificatele de trezorerie cat si dobanzile la depozite. Aceasta situatie a fost vizibila atat la nivelul instrumentelor denumite in RON, cat si in EUR. Dobanzile pe termen scurt in EUR sunt influentate de politica monetara condusa de Banca Centrala Europeana, care mentine o rata de dobanda la facilitatea de depozit de -0.4%, precum si de lipsa creditarii in EUR inregistrata la nivelul sectorului bancar din Romania.

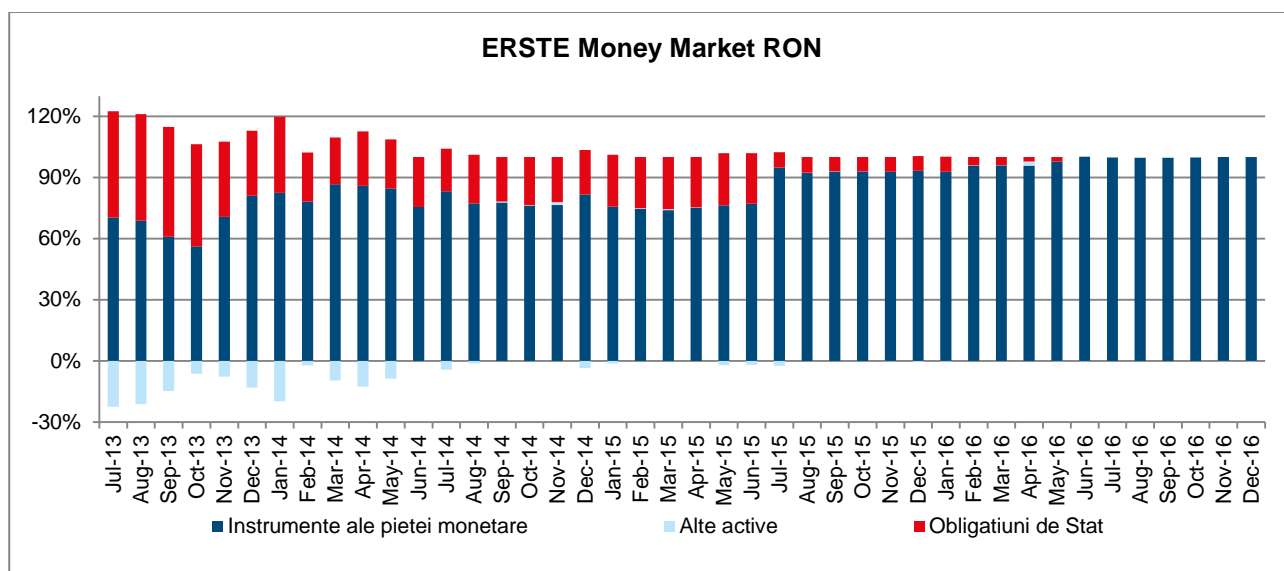
In anul 2016, Fondul si-a crescut expunerea pe certificate de trezorerie denumite in RON, in detrimentul depozitelor din cauza ratelor extrem de scazute la depozite pe fondul lichiditatii excesive din sistemul bancar. Detinerea Fondului in certificate de trezorerie era de 51.3% din active la 30.12.2016, fata de 39.9% din active la finalul anului 2015. Toate investitiile Fondului la 30.12.2016 sunt in titluri de stat emise de statul Roman cu scadenta mai mica de un an sau depozite constituite la banci din Romania.

Din cauza scaderii accentuate a ratelor la EUR si a lipsei instrumentelor eligibile denumite in aceasta moneda cu exceptia depozitelor, Fondul si-a redus expunerea pe instrumente denumite in EUR si nu a mai avut investitii in USD. La finalul anului 2016, Fondul detinea investitii denumite in EUR in valoare 5.6 milioane EUR, in scadere fata de 10.92 milioane EUR la finalul anului 2015. Toate investitiile Fondului in EUR sunt depozite bancare. Pentru acoperirea riscului valutar, Fondul a intrat in contracte derivate de tip forward pe cursul de schimb, acoperind integral aceste expuneri la cursul EUR/RON.

**Pe parcursul anului 2016, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 612 tranzactii incheiate prin 16 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 1.282 miliarde RON.** Astfel:

- s-au constituit 472 depozite in valoare cumulata de 752 milioane RON. Dintre acestea 428 depozite in valoare de 618 milioane RON au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 19 tranzactii cu titluri de stat cu o valoare cumulata de 111.4 milioane RON;
- s-au incheiat 79 contracte de repo si sell-buy back pe titluri de stat cu o valoare de 338 milioane RON;
- s-au tranzactionat 25 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 64 milioane RON;
- s-au efectuat 17 tranzactii pe piata valutara insumand 16.4 milioane RON.

Graficul urmatoare prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului.



#### Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2016

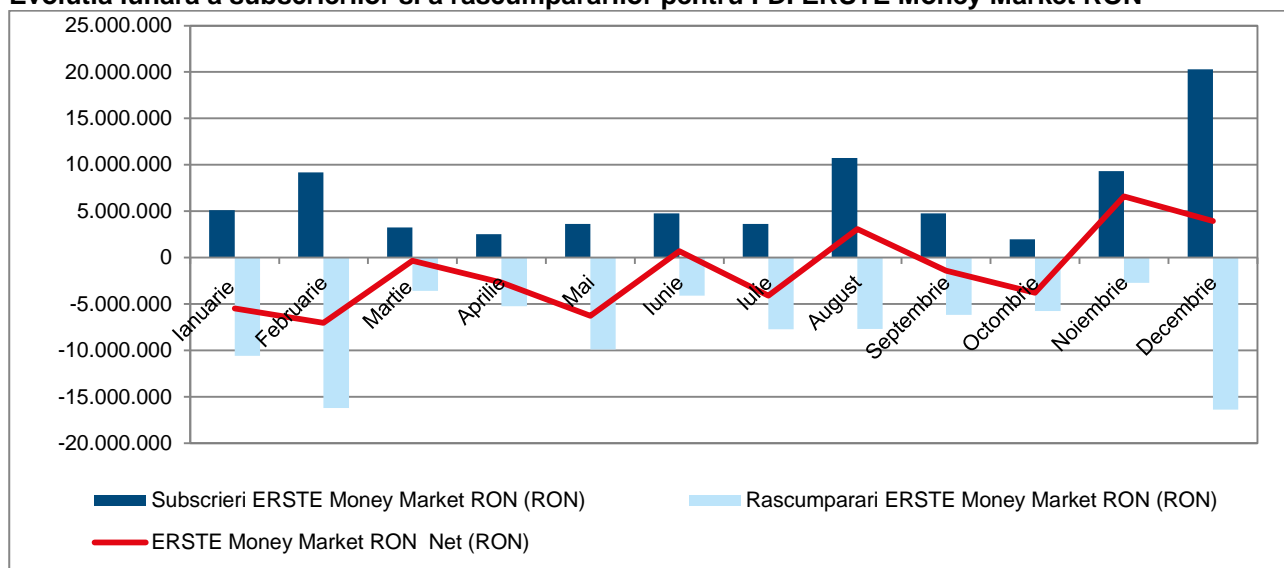
Top 10 dețineri		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	51.26
Banca Comerciala Romana	Depozite bancare	18.32
Garanti Bank SA	Depozite bancare	13.77
Banca Transilvania	Depozite bancare	12.71
OTP Bank Romania SA	Depozite bancare	5.43
Eximbank	Depozite bancare	2.78
Credit Agricole	Depozite bancare	2.06
	Conturi curente	0.08
Erste Group Bank AG	Forwards	-0.01
BRD - GSG	Forwards	-0.01

#### 4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

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

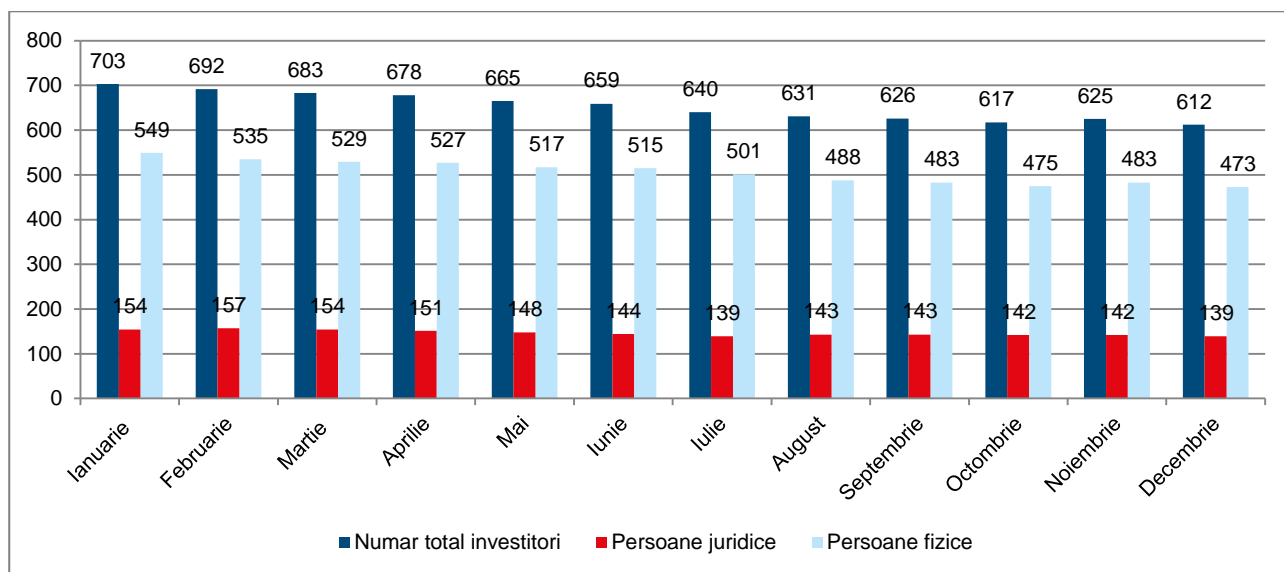
Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a fost de 79.3 milioane RON, cu valori mai mari in august si decembrie. Au fost inregistrate valori relativ mari de rascumparari ale titlurilor de participare in special in lunile februarie si decembrie. Volumul total al rascumpararilor a fost in valoare de 96 milioane RON, Fondul inregistrand in anul 2016 un **sold negativ de 16.7 milioane RON**.

## Evolutia lunara a subscrisorilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Money Market RON



Numarul total de investitori a inregistrat o usoara scadere fata de inceputul anului, de la 718 la 612 investitori la finalul anului 2016. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o mica scadere, de la 155 la 139 investitori.

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



## 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

La data de 12.10.2016, a intrat in vigoare modificarea comisionului de administrare aferent FDI ERSTE Money Market RON, prin **scaderea acestuia de la 0,5%/an la 0,25%/an**, respectiv de la 0,0416%/luna la 0,0208%/luna.

## 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 Funcionare 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.

Annual, 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 Money Market RON pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

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

**Presedinte Directorat/Director General**

**Dragos Valentin Neacsu**

**Director Financiar Executiv**

**Valentina Berevoianu**

## Situatia activelor si obligatiilor fondului F.D.I. ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
<b>I. Total active</b>	<b>100.06</b>	<b>100.00</b>		<b>125,517,311.51</b>	<b>100.04</b>	<b>100.00</b>		<b>109,256,035.06</b>	-16,261,276.45
<b>1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>3.58</b>	<b>3.58</b>		<b>4,492,372.38</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	-4,492,372.38
1.1. valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România, din care:	1.69	1.68		2,114,155.74	0.00	0.00		0.00	-2,114,155.74
Acțiuni tranzacționate									
Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 zile de tranzacționare									
Drepturi de preferință									
Drepturi de alocare									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	1.69	1.68	lei	2,114,155.74	0.00	0.00	lei	0.00	-2,114,155.74
Obligațiuni emise de către administrația publică locală									
Obligațiuni corporative tranzacționate									
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:	1.90	1.89		2,378,216.64	0.00	0.00		0.00	-2,378,216.64
Acțiuni tranzacționate									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	1.90	1.89	eur	2,378,216.64	0.00	0.00	eur	0.00	-2,378,216.64
Obligațiuni corporative tranzacționate, lei									
Obligațiuni corporative tranzacționate, eur									
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>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
<b>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>3.57</b>	<b>3.57</b>		<b>4,482,007.48</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	-4,482,007.48
Valori mobiliare netranzacționate pe o piață reglementată:									
Acțiuni									
Obligațiuni emise de către administrația publică centrală	3.57	3.57	eur	4,482,007.48	0.00	0.00	eur	0.00	-4,482,007.48
Obligațiuni emise de către administrația publică locală									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
Obligațiuni corporative									
<b>4. Depozite bancare, din care:</b>	<b>69.25</b>	<b>69.21</b>		<b>86,868,683.75</b>	<b>55.09</b>	<b>55.07</b>		<b>60,163,476.90</b>	-26,705,206.85
4.1. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România, din care:	69.25	69.21		86,868,683.75	55.09	55.07		60,163,476.90	-26,705,206.85
Depozite bancare, lei	35.33	35.31	lei	44,316,180.50	31.81	31.79	lei	34,736,489.42	-9,579,691.08
Depozite bancare, eur	33.92	33.90	eur	42,552,503.25	23.28	23.27	eur	25,426,987.48	-17,125,515.77
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>-0.54</b>	<b>-0.54</b>		<b>-674,616.50</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.18</b>		<b>-198,622.50</b>	475,994.00
Contracte forward fără livrare (NDF) eur/lei	-0.54	-0.54	eur	-674,616.50	-0.18	-0.18	eur	-198,622.50	475,994.00
Contracte forward fără livrare (NDF) închise									
<b>7. Conturi curente și numerar</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>		<b>26,036.85</b>	<b>0.08</b>	<b>0.08</b>		<b>84,445.75</b>	58,408.90
Disponibil în cont curent, lei	0.01	0.01	lei	12,944.54	0.05	0.05	lei	57,052.62	44,108.08
Disponibil în cont curent, eur	0.01	0.01	eur	12,498.45	0.02	0.02	eur	26,904.79	14,406.34
Disponibil în cont curent, usd	0.00	0.00	usd	593.86	0.00	0.00	usd	488.34	-105.52
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>24.17</b>	<b>24.16</b>		<b>30,322,827.55</b>	<b>45.05</b>	<b>45.04</b>		<b>49,206,734.91</b>	18,883,907.36
Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală, lei	-0.01	-0.01	lei	-12,343.53	0.00	0.00	lei	5,009.81	17,353.34
Titluri emise de administrația publică centrală	24.18	24.17	lei	30,335,171.08	45.05	45.03	lei	49,201,725.10	18,866,554.02
Certificate de depozit									
<b>9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC</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>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



Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
<b>11. Alte active, 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
Sume în tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume în curs de rezolvare									
Sume în decontare									
<b>II. Total obligații</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>		<b>71,658.30</b>	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>		<b>39,086.07</b>	-32,572.23
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.04	0.04	lei	51,084.58	0.02	0.02	lei	21,729.79	-29,354.79
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	10,725.11	0.01	0.01	lei	8,769.25	-1,955.86
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00							
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	64.00	0.00	0.00	lei	68.00	4.00
5. Cheltuieli cu dobânzile									
6. Cheltuieli de emisiune									
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	9,784.61	0.01	0.01	lei	8,519.03	-1,265.58
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Răscumpărări de platit									
<b>III. Valoarea activului net (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.94</b>		<b>125,445,653.21</b>	<b>100.00</b>	<b>99.96</b>		<b>109,216,948.99</b>	-16,228,704.22

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare Activ Net	109,216,948.99	125,445,653.21	-16,228,704.22
Număr de unități de fond în circulație	9,648,663.04	11,131,351.75	-1,482,688.71
Valoarea unitară a activului net	11.3194	11.2696	0.0498

# SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la data de 31.12.2016

## F.D.I. ERSTE Money Market RON

### I. 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	256.16	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	35,027.73	0.032
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	11,055.44	0.010
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	200.51	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	276.10	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	487.52	0.000
GARANTI Bank Romania	503.41	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,312.92	0.005
INTESA SANPAOLO Bank Romania	1,590.72	0.001
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	551.19	0.001
OTP Bank Romania S.A.	1,260.37	0.001
UniCredit Bank Romania	304.57	0.000
VENETO Banca Romania	225.98	0.000
Numerar în casierie	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>57,052.62</b>	<b>0.052</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	242.70	4.5411	1,102.12	0.001
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	81.88	4.5411	371.83	0.000

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	1,013.05	4.5411	4,600.36	0.004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.00	4.5411	0.00	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	111.49	4.5411	506.29	0.000
GARANTI Bank Romania	2,881.75	4.5411	13,086.31	0.012
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	67.09	4.5411	304.66	0.000
OTP Bank Romania S.A.	1,526.77	4.5411	6,933.22	0.006
Numerar în casierie	0.00	4.5411	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>26,904.79</b>	<b>0.025</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	113.48	4.3033	488.34	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>488.34</b>	<b>0.000</b>

## II. Depozite bancare

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

#### 1.1. Depozite bancare denominate 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	02.03.2016	01.03.2017	2,539,600.00	70.55	21,516.06	2,561,116.06	2.344
GARANTI Bank Romania	19.04.2016	14.04.2017	881,229.00	26.49	6,806.65	888,035.65	0.813
GARANTI Bank Romania	26.05.2016	24.05.2017	2,901,000.00	87.19	19,181.48	2,920,181.48	2.673
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	24.08.2016	24.02.2017	5,000,000.00	79.17	10,291.67	5,010,291.67	4.586
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	06.09.2016	06.03.2017	5,000,000.00	72.22	8,450.00	5,008,450.00	4.584
EXIMBANK S.A. Bucuresti	01.11.2016	01.02.2017	3,037,752.05	33.75	2,058.92	3,039,810.97	2.782

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	%
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	08.12.2016	08.03.2017	2,243,971.00	67.63	1,623.04	2,245,594.04	2.055
GARANTI Bank Romania	13.12.2016	13.06.2017	3,063,746.00	87.90	1,669.99	3,065,415.99	2.806
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.12.2016	03.01.2017	9,900,000.00	60.50	121.00	9,900,121.00	9.061
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	31.12.2016	01.01.2017	97,472.57	0.00	0.00	97,472.57	0.089
<b>TOTAL</b>						<b>34,736,489.42</b>	<b>31.794</b>

## 1.2. Depozite bancare denumite 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	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	14.01.2016	10.01.2017	377,700.00	7.34	2,592.49	4.5411	1,726,946.23	1.581
OTP Bank Romania S.A.	10.03.2016	09.02.2017	1,303,507.51	12.50	3,712.32	4.5411	5,936,215.96	5.433
GARANTI Bank Romania	18.04.2016	14.04.2017	506,500.00	4.15	1,071.12	4.5411	2,304,931.23	2.110
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	05.05.2016	04.05.2017	526,281.08	5.41	1,303.57	4.5411	2,395,814.65	2.193
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	06.10.2016	07.04.2017	243,000.00	1.69	146.81	4.5411	1,104,153.99	1.011
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	20.10.2016	19.10.2017	676,200.00	6.57	479.91	4.5411	3,072,871.16	2.813
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	27.10.2016	27.01.2017	666,000.00	2.78	183.15	4.5411	3,025,204.30	2.769
GARANTI Bank Romania	22.12.2016	22.06.2017	1,290,500.00	12.34	123.41	4.5411	5,860,849.96	5.364
<b>TOTAL</b>							<b>25,426,987.48</b>	<b>23.273</b>

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

### 1. Contracte forward fără 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	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	2,280,000	vanzare	08.04.2016	09.02.2017	13.02.2017	4.4999	4.5411	4.5458	-0.0459	-104,652.00	-0.096
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	380,000	vanzare	25.05.2016	10.01.2017	12.01.2017	4.5284	4.5411	4.5422	-0.0138	-5,244.00	-0.005

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	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	168,000	vanzare	10.08.2016	10.01.2017	12.01.2017	4.4729	4.5411	4.5422	-0.0693	-11,642.40	-0.011
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	220,000	vanzare	14.10.2016	16.01.2017	18.01.2017	4.5106	4.5411	4.5428	-0.0322	-7,084.00	-0.006
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	675,000	vanzare	20.10.2016	23.01.2017	25.01.2017	4.5100	4.5411	4.5437	-0.0337	-22,747.50	-0.021
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	660,000	vanzare	27.10.2016	27.01.2017	31.01.2017	4.5100	4.5411	4.5442	-0.0342	-22,572.00	-0.021
ERSTE GROUP Bank AG Viena	223,000	vanzare	03.11.2016	03.02.2017	07.02.2017	4.5089	4.5411	4.5451	-0.0362	-8,072.60	-0.007
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	300,000	vanzare	03.11.2016	03.02.2017	07.02.2017	4.5091	4.5411	4.5451	-0.0360	-10,800.00	-0.010
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	660,000	vanzare	22.12.2016	22.06.2017	26.06.2017	4.5555	4.5411	4.5643	-0.0088	-5,808.00	-0.005
<b>TOTAL</b>										<b>-198,622.50</b>	<b>-0.182</b>

#### IV. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82, lit.g din O.U.G. nr.32/2012

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

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Contraparte	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur	lei		%
RO1617CTN090	Repo	640	19.12.2016	10.01.2017	-4,982.17	-0.06	-0.72	-3,189,052.51	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.919
RO1617CTN0E1	Repo	722	21.12.2016	06.01.2017	-4,990.75	-0.05	-0.58	-3,603,737.21	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-3.298
<b>TOTAL</b>								<b>-6,792,789.73</b>		<b>-6.217</b>

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	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		%	%
RO1617CTN090	Certificat de trezorerie	640	06.07.2016	N/A	29.05.2017	4,969.30	N/A	N/A	16.81	N/A	3,191,107.33	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.025	2.921
RO1617CTN0E1	Certificat de trezorerie	722	19.09.2016	N/A	20.03.2017	4,989.31	N/A	N/A	6.11	N/A	3,606,692.21	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.028	3.301
<b>TOTAL</b>											<b>6,797,799.54</b>			<b>6.222</b>

## 2. Titluri emise de administratia publica centrala, denumite in lei

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulat(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	474	08.02.2016	N/A	06.02.2017	4,969.30	N/A	N/A	27.66	N/A	2,368,560.81	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.018	2.168
RO1617CTN058	Certificat de trezorerie	1,409	23.03.2016	N/A	22.03.2017	4,965.54	N/A	N/A	26.89	N/A	7,034,328.76	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.054	6.438
RO1617CTN090	Certificat de trezorerie	366	06.07.2016	N/A	29.05.2017	4,969.30	N/A	N/A	16.81	N/A	1,824,914.50	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.014	1.670
RO1617CTN0A9	Certificat de trezorerie	1,002	20.07.2016	N/A	18.01.2017	4,987.69	N/A	N/A	11.16	N/A	5,008,847.87	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.038	4.585
RO1617CTN0B7	Certificat de trezorerie	1,002	10.08.2016	N/A	08.02.2017	4,989.13	N/A	N/A	8.60	N/A	5,007,725.90	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.038	4.583
RO1617CTN0C5	Certificat de trezorerie	716	29.08.2016	N/A	28.08.2017	4,971.95	N/A	N/A	9.63	N/A	3,566,813.11	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.027	3.265
RO1617CTN0D3	Certificat de trezorerie	1,005	07.09.2016	N/A	06.09.2017	4,971.88	N/A	N/A	8.96	N/A	5,005,745.53	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.038	4.582
RO1617CTN0E1	Certificat de trezorerie	280	19.09.2016	N/A	20.03.2017	4,989.31	N/A	N/A	6.11	N/A	1,398,717.20	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.011	1.280
RO1617CTN0F8	Certificat de trezorerie	804	17.10.2016	N/A	16.10.2017	4,969.79	N/A	N/A	6.31	N/A	4,000,782.46	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.031	3.662
RO1617CTN033	Certificat de trezorerie	2,400	14.11.2016	N/A	06.02.2017	4,993.65	N/A	N/A	3.63	N/A	11,993,468.31	RAIFFEISEN Bank Romania	0.092	10.977
RO1617CTN082	Certificat de trezorerie	400	30.12.2016	N/A	26.06.2017	4,979.32	N/A	N/A	0.23	N/A	1,991,820.65	UniCredit Bank Romania	0.015	1.823
<b>TOTAL</b>											<b>49,201,725.10</b>			<b>45.033</b>

### Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Activ net	123,951,729.31	125,445,653.21	109,216,948.99
VUAN	11.1222	11.2696	11.3194

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

DATE GLOBALE		
- cuantumul titlurilor și al mărfurilor împrumutate, ca procent din numărul total de active care pot fi împrumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate în fiecare tip de SFT și de instrumente de tip total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% din total active</i>
Tranzacții Repo	RON 6,797,799.54	6.22%
Total Return Swap	0	0.00%
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenți de garanții primite	N/A	
- primele 10 contrapărți ale fiecărui tip de SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzacțiilor în curs		
Tranzacții Repo		
1. BRD - Group Societe Generale S.A. Bucuresti	-RON 6,792,789.73	
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACȚIILE pentru FIECARE TIP de SFT		
- tipul și calitatea garanției		
Tranzacții Repo	Certificat de trezorerie, Investment Grade	
Total Return Swap	N/A	
- scadența garanției		
Tranzacții Repo		
sub o zi	0	
între o zi și o săptămână	0	
între o săptămână și o luna	0	
între o lună și trei luni	RON 3,606,692.21	
între trei luni și un an	RON 3,191,107.33	
peste un an	0	
scadență deschisă	0	
- moneda garanției		
lei	6,797,799.54	

<i>eur</i>	0.00	
<i>- scadența SFT</i>		
<u>Tranzacții Repo</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>între o zi și o săptămână</i>	-RON 3,603,737.21	
<i>între o săptămână și o luna</i>	-RON 3,189,052.51	
<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>- țara în care contrapărțile sunt stabilite</i>	România	
<i>- compensarea și decontarea</i>	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>		
<i>- proporția garanțiilor deținute în</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agregate</i>		100%
<b>DATE privind RENTABILITATEA și COSTURILE AFERENTE FIECĂRUI TIP de SFT</b>		
<u>Tranzacții Repo RON</u>		
<i>rentabilitate</i>		-0.39%
<i>costuri</i>	-RON 1,387.99	



## 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](mailto:office@erste-am.ro)

**[www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro)**