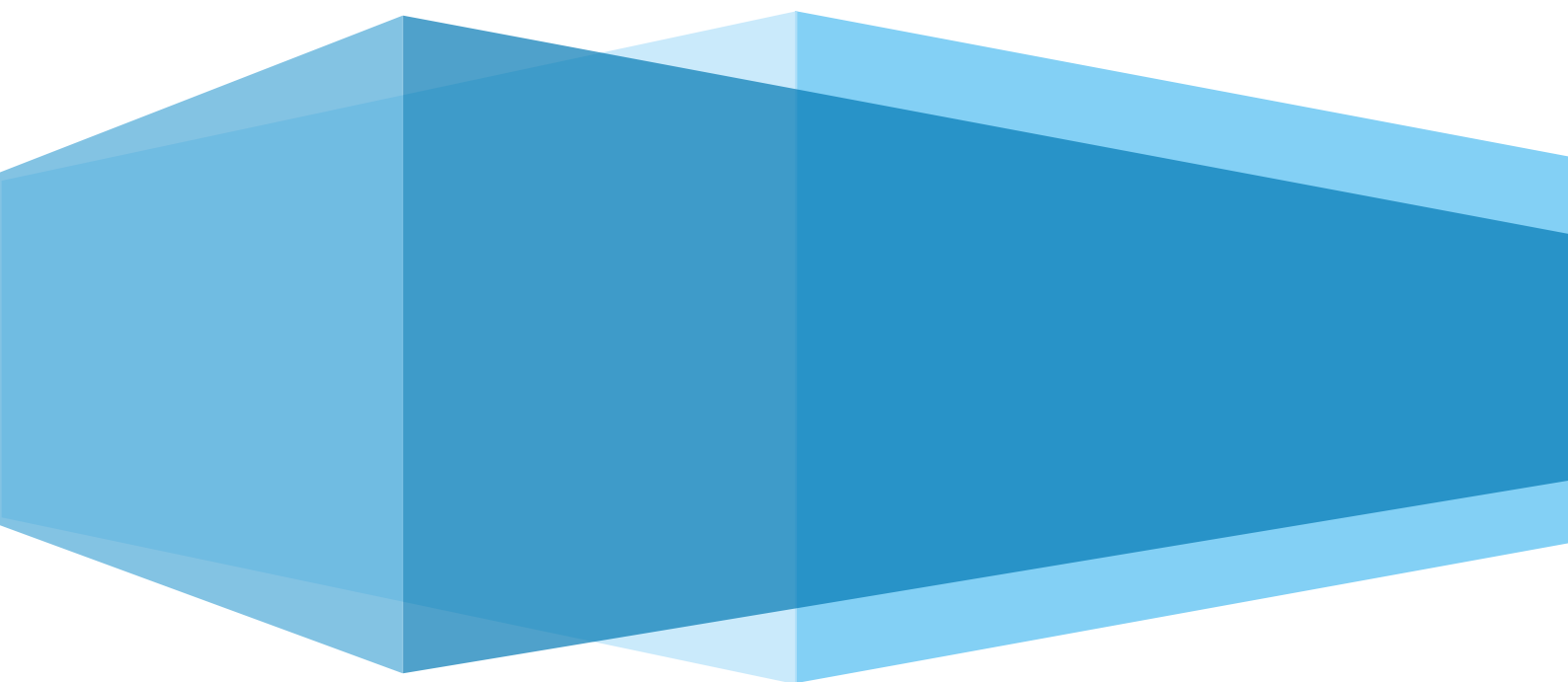


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Balanced RON
in semestrul 1 al anului 2017**





Draga cititorule,

Semestrul aceasta, doua fonduri de investitii deschise administrate de noi au atins maxime istorice ale sumelor in administrare, livrand randamente anuale si pe termen lung remarcabile.

ERSTE BALANCED RON, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+17.6%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani a devenit **+27.6%**, iar randamentul pe 5 ani a atins **+71.1%**. Fondul investeste intre 35% si 65% din banii administrati in actiuni (instrumente financiare cu venit variabil) si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **3,024** de investitori. La data de 26 iunie 2017, totalul sumelor in administrare a atins maximul istoric de **206.5 milioane RON** (45 milioane de euro), **78** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

ERSTE EQUITY ROMANIA, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+28.7%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani este de **+35.5%**. Randamentul pe 5 ani este de **+95.7%**. Fondul investeste cel putin 85% din banii administrati in actiuni si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **1,674** de investitori. Si acest fond si-a atins maximul istoric al sumelor nete in administrare la 14 iunie 2017, respectiv **121.9 milioane RON** (26.7 milioane de euro), **35** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

Recomandam o perioada de investitie de 3-5 ani pentru fondul ERSTE BALANCED RON si o perioada de 5-7 ani pentru fondul ERSTE EQUITY ROMANIA.

In aceste doua fonduri precum si in celelalte trei fonduri administrate de noi, care investesc in economia Romaniei, orice persoana fizica sau juridica din Romania poate deveni investitor prin achizitionarea unui titlu de participare in valoare de 100 de lei de la orice sucursala BCR din tara.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Balanced RON la data de 30 iunie 2017 si evolutia acestuia in primul semestru al anului 2017.

Fondul deschis de investitii ERSTE Balanced RON, administrat de SAI Erste Asset Management, denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 3117 / 2004 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400002 in Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, autorizat in anul 2004. 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 diversificat, de tip echilibrat.

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 spre ridicat 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, 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 Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2017

In primul semestru al anului 2017, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”, editia a 4-a
- Continuarea parteneriatului cu primul club de investitori din Romania „Invest Club” din Cluj-Napoca.
- Sustinerea lansarii „Bibliotecii investitorului” la Facultatea de Finante si Banci din cadrul Universitatii „Alexandru Ioan Cuza” din Iasi
- In aprilie 2017 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii

Proiectul [Romania Investeste](#), initiat de Erste Asset Management Romania, este castigator la categoria **cea mai inovativa si creativa campanie de educatie financiara (nebancara) din 2016**. Cele sapte campanii care au fost nominalizate la aceasta categorie sunt initate de administratori de fonduri de investitii, asigurari si fonduri de pensii cu reputatie pe piata locala. Premiul a fost oferit in data de 30 martie de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cadrul Galei EduFin, la Palatul Culturii din Iasi, recent restaurat. Evenimentul a fost parte a Global Money Week, initiativa care reuneste circa 1.000 de organizatii din peste 120 de tari si implica aproape 6 milioane de copii si tineri, sub titlul “Learn. Save. Earn.”

La sfarsitul primului semestru al anului 2017, SAI Erste avea in administrare peste 7.82 miliarde de lei, in usoara crestere fata de finalul anului 2016. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii

este de 31.6% la finalul primului semestru al anului 2017 (conform datelor furnizate lunar de Asociația Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzând activele conturilor individuale de investiții administrate, SAI Erste a atins la data de 30 iunie 2017 active în administrare de peste 7.89 miliarde de lei. Cota de piață deținută pe toată piața fondurilor de investiții (fonduri deschise și fonduri închise) a înregistrat o scădere față de finalul anului 2016, de la 19.21% la 18.45% la finalul primului semestru al anului 2017.

Comunicarea cu investitorii

În primul semestru al anului 2017 am continuat transmiterea informațiilor periodice către investitori, proiect început acum cinci ani. În conținutul acestei informații am prezentat evoluția lunară a fondurilor. Baza de date a fost completată cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informații periodice este în continuare crescut.

Relația cu distribuitorul BCR

În primul semestru al anului 2017 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

Proiecte susținute de SAI Erste în primul semestru al anului 2017

1. Colaborarea cu Editura Publica

Ca urmare a lansării colecției de investiții numită „Carti mici, profituri mari”, care cuprinde la momentul de față 20 titluri, a fost lansată Co-lectia de știință.

Co-lectia de știință este dedicată celor mai interesante și importante idei științifice, descoperiri și inovații din lumea de azi. În prima parte a anului 2017 au fost lansate 3 titluri din această colecție, respectiv:

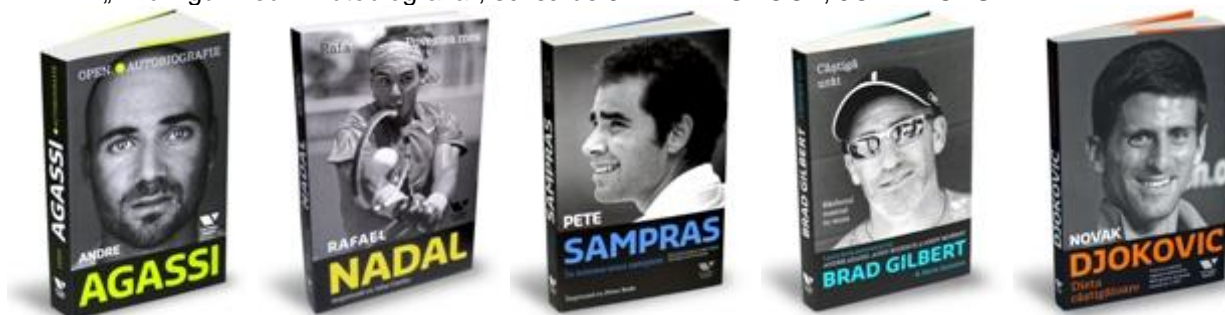
- „Wonderland - Cum a creat jocul lumea modernă”, scrisă de STEVEN JOHNSON
- „Viața secretă a copacilor - Cum comunică, ce simt. Descoperirea unei lumi ascunse”, scrisă de PETER WOHLLEBEN
- „Zece materiale minune și poveștile lor incredibile”, scrisă de MARK MIODOWNIK



Sursa: www publica.ro

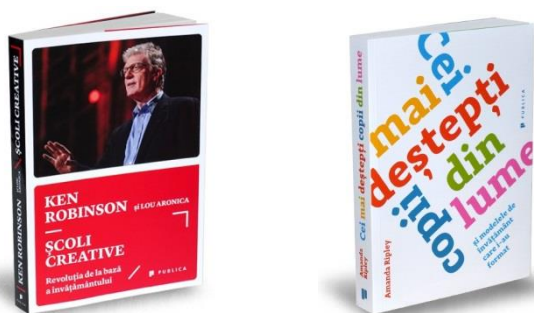
Urmare a lansării autobiografiilor marilor jucători din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat în prima jumătate a anului 2017 trei titluri noi despre personalități care au marcat istoria sportului:

- „Coach-ul”, scrisă de PATRICK MOURATOGLU
- „Rod Laver - Autobiografie”, scrisă de LARRY WRITER, ROD LAVER
- „Driblingul meu – Autobiografia”, scrisă de JAAP DE GROOT, JOHAN CRUYFF





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

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2017, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizezero pe curat", primul produs tiparit treizecizezero.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. Pentru detalii privind proiectele RBL, puteti vizita site-ul www.rbls.ro sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

In prima parte a anului 2017 a avut loc RBL Summit 2017 cu tema „We are here! What’s next?”, eveniment sustinut de SAI Erste. SAI Erste sprijina RBL Summit incepand cu editia 2012, pentru ca impartasim credinta in Romania si in aceleasi valori. Am ales sa fim parte a comunitatii de oameni activi si priceputi, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Daca doriti sa aflati cum a fost la editia de anul acesta, va invitam sa vizitati site-ul www.summit.rbls.ro.

Unul dintre proiectele Fundatiei care a luat nastere in cadrul Summit-ului (editia din 2015) si sustinut anul acesta de SAI Erste este Proiectul MERITO, care isi propune cresterea aprecierii publice pentru meseria de profesor.

SAI Erste sprijina proiectul MERITO al comunitatii RBL, pentru ca impartasim credinta in Romania si rolul esential al educatiei, in cresterea sanatoasa a natiei. Am ales sa fim parte a comunitatii educatorilor daruiti cu har si harnici in cultivarea tinerilor romani, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Mai multe detalii despre proiectul MERITO puteti gasi pe www.proiectulmerito.ro sau pe pagina de Facebook [Proiectul Merito](https://www.facebook.com/ProiectulMerito).

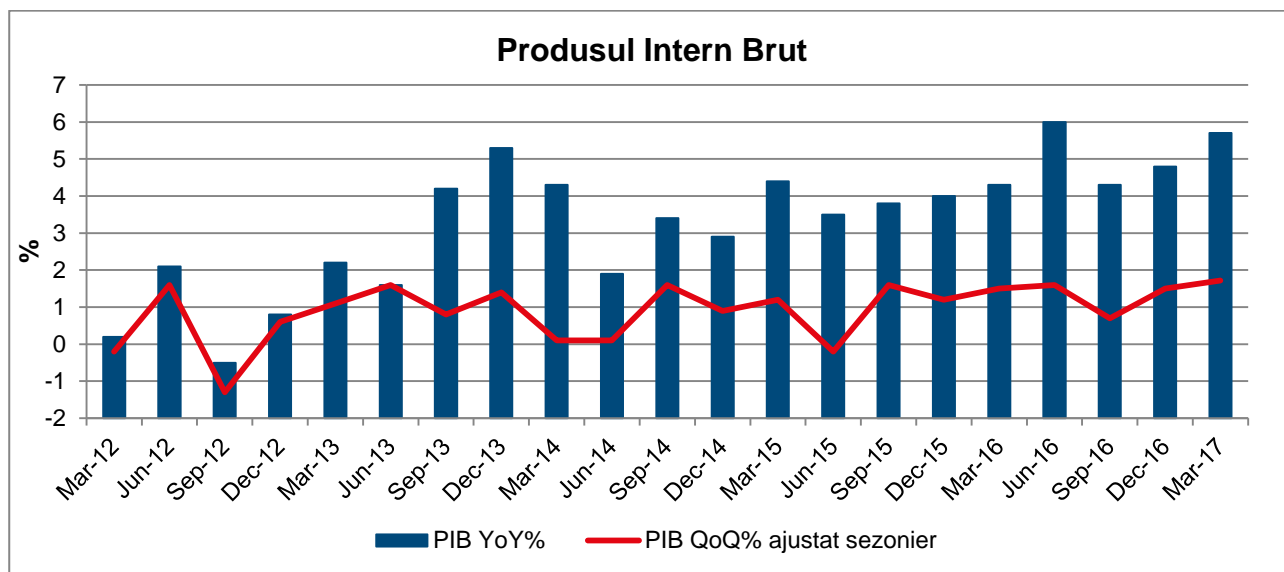
4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

Intai a fost 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.

Sprijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 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 primul semestru al anului 2017

Economia Romaniei a continuat parcursul de crestere peste asteptari si in primul semestru al anului 2017. Aceasta a avansat cu 5.7% in primul trimestru din 2017 fata de aceeaasi perioada a anului 2016 (conform ultimelor date publicate de Institutul National de Statistica). Ramurile care au adus cele mai importante contributii la cresterea economiei au fost industria, comertul si IT&C, din partea ofertei. Pe partea cererii, consumul privat este in continuare principalul factor ce sustine performanta economiei, acesta contribuind cu +4.8 puncte procentuale la cresterea economica. Exporturile nete si formarea bruta de capital fix au scazut 0.2 puncte procentuale din performanta economiei Romaniei.

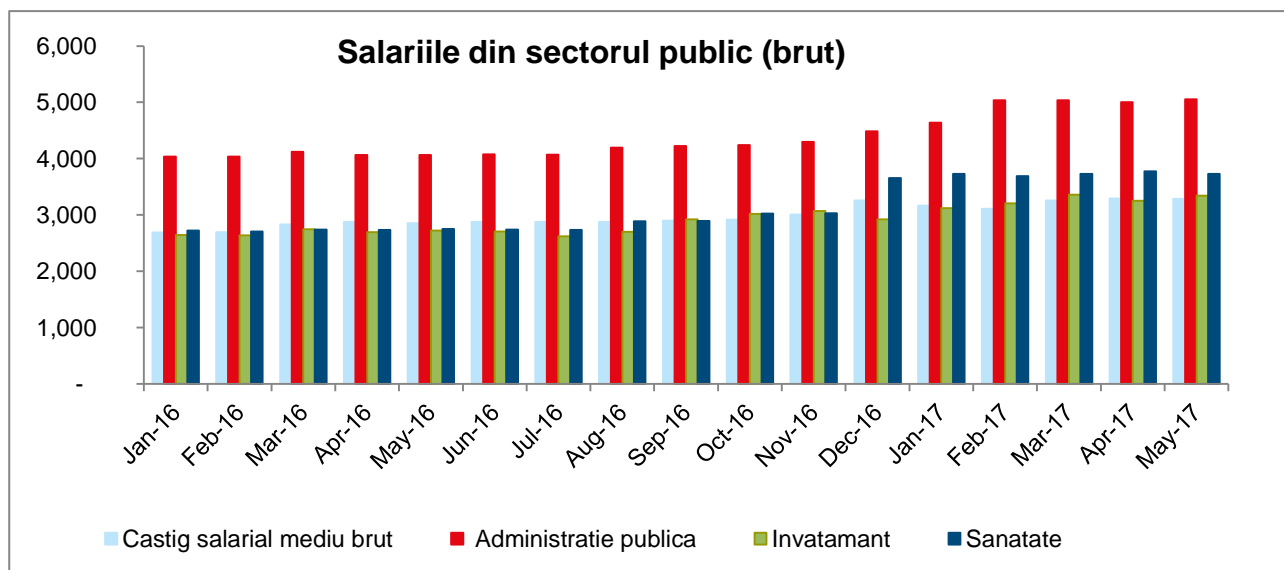


Pe plan politic, in luna iunie, Partidul Social Democrat a decis schimbarea cabinetului Prim-ministrului Sorin Grindeanu dupa ce a fost evaluata performanta acestuia comparativ cu programul de guvernare asumat dupa alegerile Parlamentare din 2016. In locul acestuia, Partidul Social Democrat l-a nominalizat pe Mihai Tudose pentru a forma un nou cabinet, ce a fost aprobat de Parlament la finalul lunii iunie. Odata cu numirea unui nou guvern, Partidul Social Democrat a revizuit si programa de guvernare, ce include unele schimbari importante pentru Codul Fiscal, incepand cu 2018. Printre aceste schimbari se numara urmatoarele:

- O noua taxa de solidaritate ce se aplica celor cu venituri de peste zece salarii minime pe economie;
- Impozitul pentru companii pe cifra de afaceri, in loc de impozitul pe profit;
- Scaderea contributiilor sociale;
- Cresteri mai mari ale salariului minim.

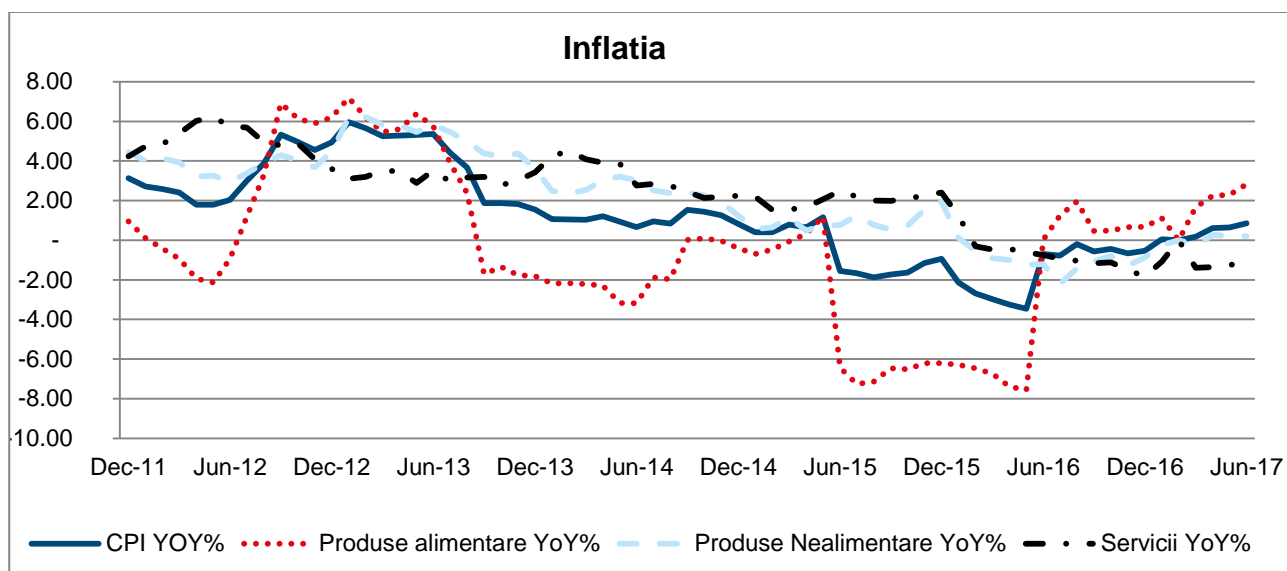
Pe parcursul primului semestru din 2017, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor. Totusi, agentia de rating Moody's a redus perspectiva de la pozitiv la neutru si a afirmat faptul ca masurile fiscale prociclice adoptate si riscurile de stabilitate macroeconomica aduse de cresterea foarte rapida a salariilor, in comparatie cu productivitatea, reprezinta factori ce pot aduce o schimbare negativa a rating-ului Romaniei. De asemenea, Fitch a atentionat faptul ca Romania este in pericol de a reintra in procedura de deficit excesiv in acest an, procedura din care tara noastra a iesit in 2013.

In primul semestru din 2017, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2016, 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 2016, ajungand la un nivel de 5.4%, respectiv 4.18%. Salariile brute la finalul lunii mai 2017 au inregistrat cresteri consistente de 15.2% fata de aceeasi luna a anului precedent, angrenate mai ales de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 24.3%, invatamant 22.3%, sanatate 35.6%).



Deficitul bugetului general consolidat s-a marit la 0.77% din PIB pe parcursul primelor sase luni ale anului, acesta crescand de la un nivel de 0.3% in primele 5 luni ale anului. Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, deficitul de 0.77% reprezinta o deteriorare de 0.3 puncte procentuale. Acest deficit este sub asteptarile Ministerului de Finante, inasa, un motiv important pentru acest lucru este faptul ca totalul cheltuielilor a venit mult sub valorile planificate.

Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie preponderent ascendenta in primul semestru din 2017, inregistrand o valoare putin peste asteptari la sfarsitul lunii iunie, aceasta fiind de 0.85% fata de aceeasi perioada a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat intre 0.05% si 0.85% in primele sase luni ale lui 2017. Inflatia CORE3 (ce exclude preturile administrate si cele volatile) a urcat la 1.4% fata de aceeasi perioada a anului precedent, maximul ultimilor 4 ani, ceea ce sugereaza ca presiunile inflationiste incep sa devina mai vizibile.



Banca Nationala a Romaniei a pastrat dobanda de politica monetara neschimbata la 1.75% pe parcursul primului semestru din 2017. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii din sectorul interbancar, pastrand nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele in lei si reducandu-le la un nivel de 8% pentru pasivele in valuta, de la 10%. 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	16-Dec	17-Mar	17-Apr	17-May	17-Jun
Economia reala (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	4.7	5.7			
Consumul Privat	4	7.4			
Investitiile	-7.2	-0.7			
Exporturi	8.2	11.7			
Importuri	6.7	11.7			
Vanzarile cu amanuntul	8.4	7.4	6.7	8.7	6.5
Productia Industriala	3.9	8.4	6.7	15.3	
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.35	14.19	13.42	14.54	14.53
Rata somajului (%)	5.5	5.3	5.3	5.4	5.3
Conturile fiscale					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	-4.21	-2.77	-0.63	-0.27	0.53
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	-0.78	0.43	-0.24	0.64	1.42
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.4	-2.42	-2.09	-2.41	-2.54
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.98	-0.15	0.11	-0.16	-0.33
Datoria publica totala (% din PIB)	44.72	41.96	41.86	43.17	
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.33	-2.41	-2.48	-2.3	
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.3	2.29	2.02	2.03	
Inflatie/Indicatori Monetari					
Inflatie (% an/an)	-0.54	0.18	0.61	0.64	0.85
Inflatia de baza (% an/an)	0.59	0.98	1.1	1.16	1.35
Dobanda de politica monetara (%)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% an/an)	1.18	3.14	3.15	3.16	4.22
LEI (% an/an)	14.2	14.13	13.47	13.28	14.75
EUR (% an/an)	-12.21	-9.07	-8.71	-8.69	-8.48
Dinamica depozitelor (% an/an)	8.19	8.98	10.17	9.1	7.51
LEI (% an/an)	9.97	11.61	12	10.45	8.48

Romania	16-Dec	17-Mar	17-Apr	17-May	17-Jun
EUR (% an/an)	4.48	3.75	6.51	6.32	5.5
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	9.62	9.36	9.26	9.04	

Evolutia Bursei de Valori Bucuresti in prima jumatate a anului 2017

Capitalizarea bursiera a atins nivelul de EUR 37.017 miliarde la data de 30 iunie 2017, comparativ cu un nivel de EUR 32.271 miliarde inregistrat la sfarsitul anului 2016. Indicele BET-XT a inregistrat la finalul lunii iunie 2017 o crestere de 11.16% fata de finele anului 2016. Trebuie remarcat faptul ca societatile listate la Bursa de Valori Bucuresti au inregistrat un randament mare al dividendului, comparativ cu regiunea. Astfel, randamentul total pe piata de actiuni (BET-XT TR) a fost de +16.33%.

In primele cinci luni ale anului, Bursa de Valori Bucuresti a avut o evolutie pozitiva, in corelatie cu pietele externe sustinute de raportarile financiare pozitive ale companiilor din Statele Unite ale Americii si Europa, precum si de cresterea economiei globale; randamentele atractive ale dividendelor precum si dobanzile reduse pe piata monetara si de obligatiuni au atras noi intrari de capital in piata locala de actiuni. Oferta Digi Communications desfasurata in luna mai a sporit interesul investitorilor straini pentru piata locala de actiuni. Valoarea medie zilnica de tranzactionare a crescut de la 8.11 mn EUR in 2016 la 11.73 mn EUR in luna iunie 2017.

In Europa, rezultatul alegerilor prezidentiale din Franta si Olanda a crescut apetitul pentru activele cu grad de risc mai ridicat. Banca Centrala Europeana (BCE) a anuntat continuarea politicii monetare relaxate, inasa intr-un ritm mai redus de achizitii incepand cu Aprilie 2017; in sedinta de politica monetara din luna iunie, BCE a dat primele semnale privind o potentiala intarire a conditiilor monetare pe fondul revenirii cresterii economice. Rezerva Federala Americana (FED) a operat doua majorari de dobanda in prima jumatate a anului 2017, crescand astfel dobanda de referinta cu 50 de puncte de baza, comparativ cu finele anului 2016, in linie cu asteptarile, iar pana la finalul anului 2017 mai este asteptata inca o crestere de dobanda (fata de o singura crestere efectuata in 2016).

Trimestrul 2 al acestui an a fost dominat de scaderea pretului petrolului (fata de trimestrul 1 al anului 2017), fiind determinata de cresterea ofertei la nivel global. In luna iunie statele membre OPEC au decis prelungirea acordului semnat in Noiembrie 2016 privind reducerea productiei de petrol pana in martie 2018.

Pe plan local, guvernul Romaniei a aprobat un memorandum prin care companiile in care statul roman este actionar majoritar vor distribui 90% din profitul aferent anului 2016 sub forma de dividende. In plus, guvernul Romaniei a emis o ordonanta de urgenta conform careia companiile de stat ar putea sa plateasca un dividend special din profitul nedistribuit (rezerve). Astfel, interesul investitorilor pentru actiunile tranzactionate la BVB a crescut odata cu propunerea de repartizare a profitului aferent anului 2016 venita din partea celor mai importante companii listate. Printre cele mai atractive se regasesc Romgaz (SNG) si companiile de utilitati: Transgaz (TGN), Transelectrica (TEL), Electrica (EL), Conpet (COTE). Datorita imbunatatirii profitabilitatii in anul 2016 precum si a unui indicator de solvabilitate ridicat, BRD a propus distribuirea a 70% din profitul aferent anului 2016 sub forma de dividende. De asemenea, conducerea OMV Petrom a surprins pozitiv investitorii cu o propunere de dividend de 0.015 RON/actiune pe baza rezultatelor financiare si a fluxului solid de trezorerie obtinute in 2016 (insemnand un randament al dividendului de cca 5.3% si o distributie de cca 82% din profitul aferent anului 2016).

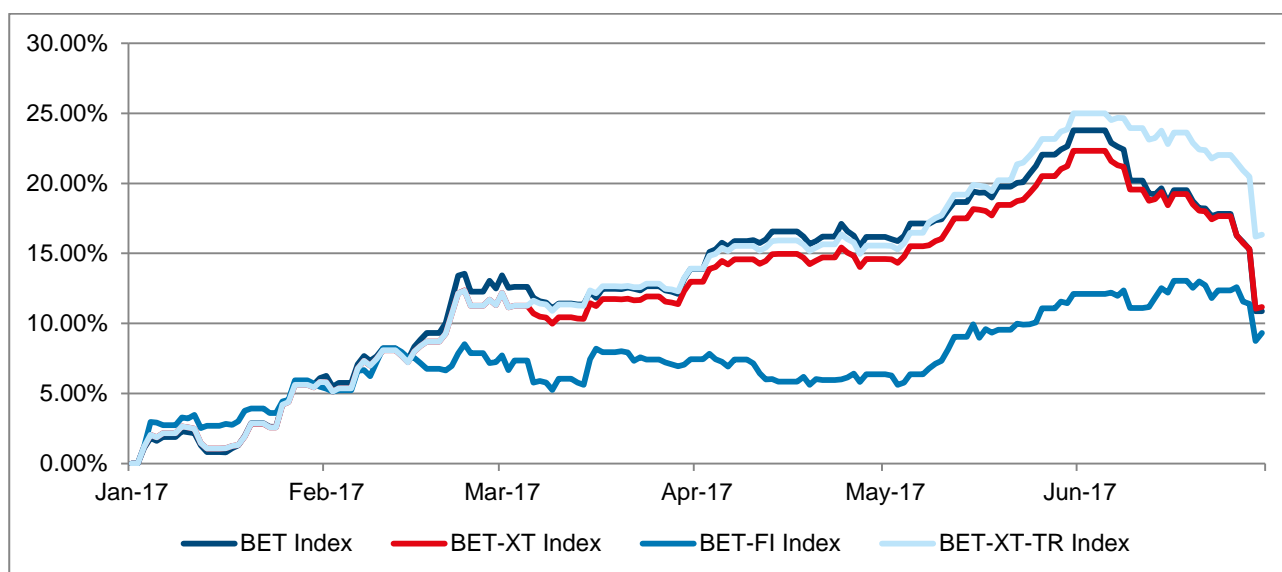
Bursa de la Bucuresti a avut o evolutie negativa in luna iunie, inregistrand o volatilitate ridicata in ultimele zile ale lunii, fiind influentata de deciziile coalitiei de la guvernare si de tensiunile politice locale legate de schimbarea guvernului.

Cele mai importante evenimente la Bursa de la Bucuresti in prima jumatate a anului 2017 au fost:

- Sistemul bancar romanesc a incheiat primul trimestru al anului 2017 cu un profit net de aproximativ 1.24 miliarde RON, o valoare similara cu cea raportata in primul trimestru al anului 2016 (1.2 miliarde RON). Rata creditelor neperformante a fost de 9.36% (potrivit definitiei ABE), in comparatie cu nivelul de 9.46% la finele anului 2016 si 13.52% la Martie 2016
- In luna martie a fost finalizata oferta publica de cumparare a 640 milioane actiuni emise de Fondul Proprietatea de catre Fondul Proprietatea, in vederea accelerarii celui de al saptele program de rascumparare
- SIF Moldova (SIF2) a lansat in luna iunie o oferta publica de cumparare a 25 milioane de actiuni emise de SIF Moldova; pretul stabilit a fost de 1 RON /actiune, iar valoarea ofertei a fost de 25 milioane RON

- In luna mai s-a finalizat cu succes cea mai mare oferta publica initiala (IPO) a unei companii private: Digi Communications, un important furnizor de servicii de telecomunicatii din Romania si Ungaria: pretul final a fost stabilit la 40 RON /actiune pentru transa investitorilor institutionali, iar valoarea ofertei a fost de 944 mn RON

Evolutia principalilor indici bursieri este prezentata in graficul urmator:



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 spre ridicat de risc asumat.

Alocarea strategica din punct de vedere al localizarii entitatilor emitente este de 80% in instrumente emise 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 categorii de active, 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 Prospectul de emisiune.

Alocarea strategica din punct de vedere al categoriilor de active este: 50% titluri de capital sau titluri de participare ale O.P.C.V.M. si / sau A.O.P.C. care investesc preponderent in titluri de capital, 35% obligatiuni si 15% alte active, in scopul obtinerii unor randamente superioare unui benchmark.

Benchmark:

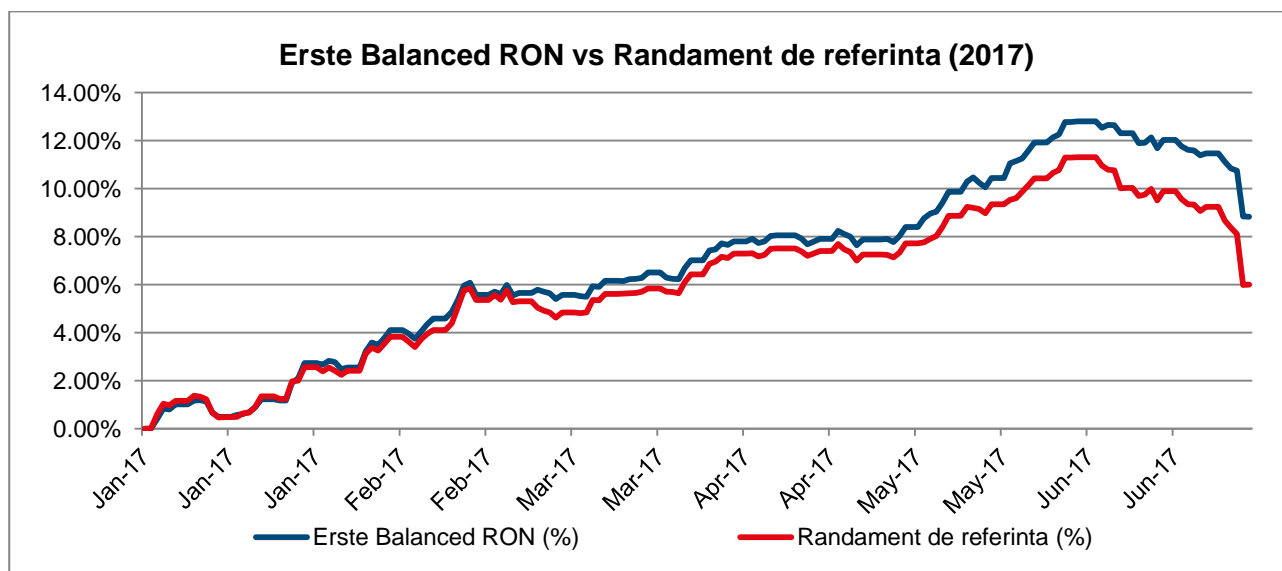
$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.50 * \left(\frac{BET - XT_i}{BET - XT_{i-1}} - 1 \right) + 0.35 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.15 * [(1 + RO\text{BID}1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1] \right\} - 1$$

unde:

R = randament de referinta
 $BET - XT_i$ = Valoarea indicelui BET-XT al Bursei de Valori Bucuresti, stabilita in ziua "i"
 $JPMorgan_Romania_i$ = 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>.

$ROBID1M_i$ = Rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care bancile atrag depozite, 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 perioada analizata, valoarea titlului de participare a crescut de la valoarea de 33.0418 RON la 35.9579 RON inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 8.83%**. Graficul urmator prezinta evolutia FDI Erste Balanced RON in prima jumatate a anului 2017 in comparatie cu randamentul jalon (benchmark).

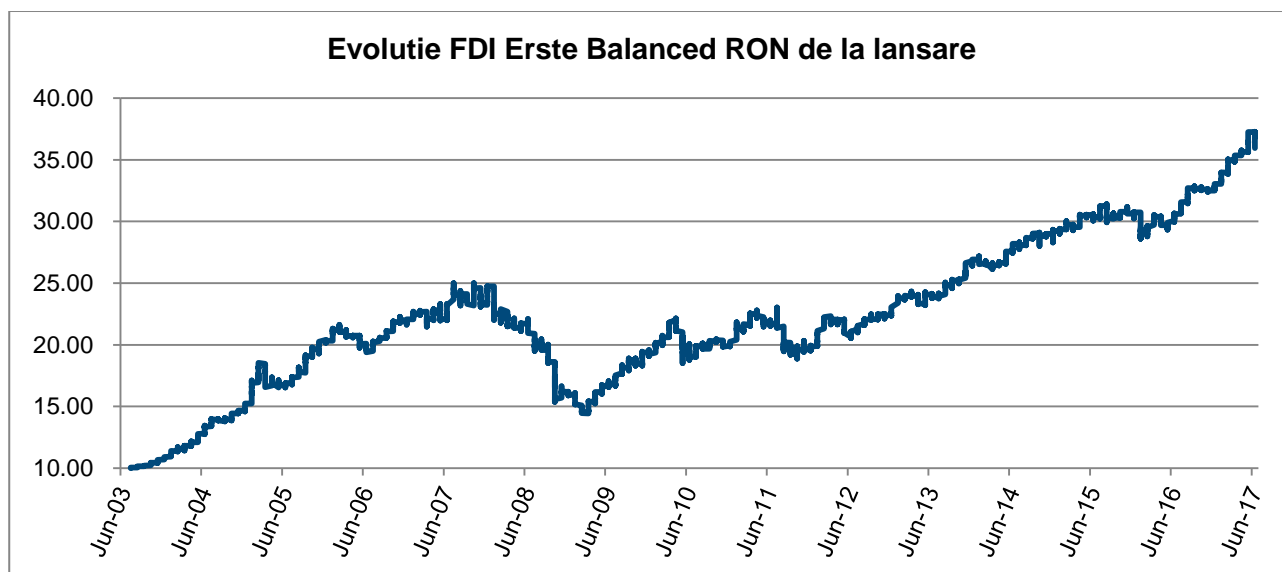


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut cu 87.22 milioane RON pana la valoarea de **202 milioane RON** la data de 30 iunie 2017, respectiv o **crestere de 76%**.

Evolutia activului unitar de la constituirea FDI Erste Balanced RON

Fondul ERSTE Balanced RON a pornit la **lansare, in iulie 2003**, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 31 iunie 2017 valoarea activului unitar a fost de 35.9579 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 259.58%**.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare este prezentata in graficul urmator:



Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si mentinerea 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 actiuni emise de companiile blue-chips, in obligatiuni, emise de entitati supranationale, de catre statele membre si nemembre si de autoritati publice ale acestora, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi precum si in instrumente ale pietei monetare si depozite bancare constituite la institutii de credit.

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.

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate 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 (cu aprobarea/autorizarea Autoritatii), 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.

In primele cinci luni ale anului 2017, am pastrat expunerea pe actiuni la un nivel relativ constant (53.62% la finele lunii mai 2017), ca apoi pe parcursul lunii iunie sa scadem gradual expunerea pe actiuni: astfel la 30 iunie avem o expunere pe actiuni de 50.37% (comparativ cu 52.98% la finele anului 2016, respectiv 54.24% la 30 iunie 2016, din care 1.08% reprezinta expunere pe pietele externe (comparativ cu 0.22% la finele anului 2016).

Am scazut expunerea pe instrumentele cu venit fix, crescand expunerea pe piata monetara in prima jumatate a anului 2017, astfel am mentinut o pozitionare mai prudenta din punct de vedere al duratei medii a portofoliului de venit fix pentru a diminua efectele cresterii ratelor asupra performantei fondului.

Principali factori ce au influentat evolutia ratelor in aceasta perioada au fost atat externi, cat si interni: pe plan extern, cresterea economica si inflatia peste asteptari in Europa si anuntul presedintelui SUA, Donald Trump, privind o serie de masuri fiscale cu impact inflationist au crescut probabilitatea ca principalele banci centrale sa reduca stimulul monetar din ultimii ani. De asemenea, si evolutiilor politice interne din prima parte a anului au condus la o volatilitate in crestere pe piata obligatiunilor de stat romanesti.

La nivel individual, principalele modificari efectuate in portofoliu au fost:

- am crescut expunerea pe fondurile de obligatiuni astfel: am crescut expunerea pe fondul Erste Bond Flexible RON de la 9.59% cat era la finalul anului 2016 la 14.54% in timp ce am scazut expunerea pe fondul Erste Bond Flexible EUR de la 2.25% la 1.29%.
- am crescut expunerea pe piata monetara: fondul Erste Money Marke RON de la 9.16% cat era la finalul anului 2016 la 13.52%
- am scazut expunerea pe obligatiuni emise de corporatii de la 8.35% cat era la finalul anului 2016 la 6.15%; am participat la oferta de obligatiuni corporative cu scadenta de 5 ani emise pe piata externa de Globalworth Real Estate, 1.41% expunere la finalul luni iunie 2016. Globalworth Real Estate este cel mai important dezvoltator imobiliar pe piata cladirilor de birouri din Romania
- am scazut expunerea pe obligatiuni emise de Romania (de la 11.72% cat era la finalul anului 2016 la 7.57%)
- In prima jumatate a anului am pozitionat portofoliul de actiuni mai agresiv: am mentinut relativ constanta expunerea pe banci (BRD de la 5.44% cat era la finalul anului 2016 la 5.51% si Banca Transilvania de la 7.10% la 6.26%), am crescut expunerea sectorul energetic (Romgaz de la 4.71% cat era la finalul anului 2016 la 5.98% si OMV Petrom de la 3.79% cat era la finalul anului 2016 la 5.05%), in timp ce am scazut expunerea pe Societatile de Investitii Financiare (SIF) si pe sectorul de utilitati (Electrica de la 4.78% cat era la finalul anului 2016 la 3.17%, Transeletrica de la 1.90% cat era la finalul anului 2016 la 1.23%, in timp ce am pastrat relativ constanta expunerea pe Transgaz la 3%)
 - ✓ BRD a avut o evolutie pozitiva pe parcursul primei jumatati a anului 2017, fiind influentata de propunerea de repartizare a 70% din profitul aferent anului 2016 sub forma de dividende precum si de cresterea semnificativa a profitului in primul trimestru al anului curent, in timp ce evolutia pozitiva a Bancii Transilvania a fost sustinuta de rezultatele financiare aferente primului trimestru precum si de asteptarile privind realizarea unei noi achizitii dupa preluarea Volksbank Romania. Pentru anul 2017, este de asteptat ca profitabilitatea bancilor locale listate la Bursa de la Bucuresti sa fie sustinuta de volume in crestere ale creditelor noi, in special pentru creditele de consum, precum si de reducerea provizioanelor

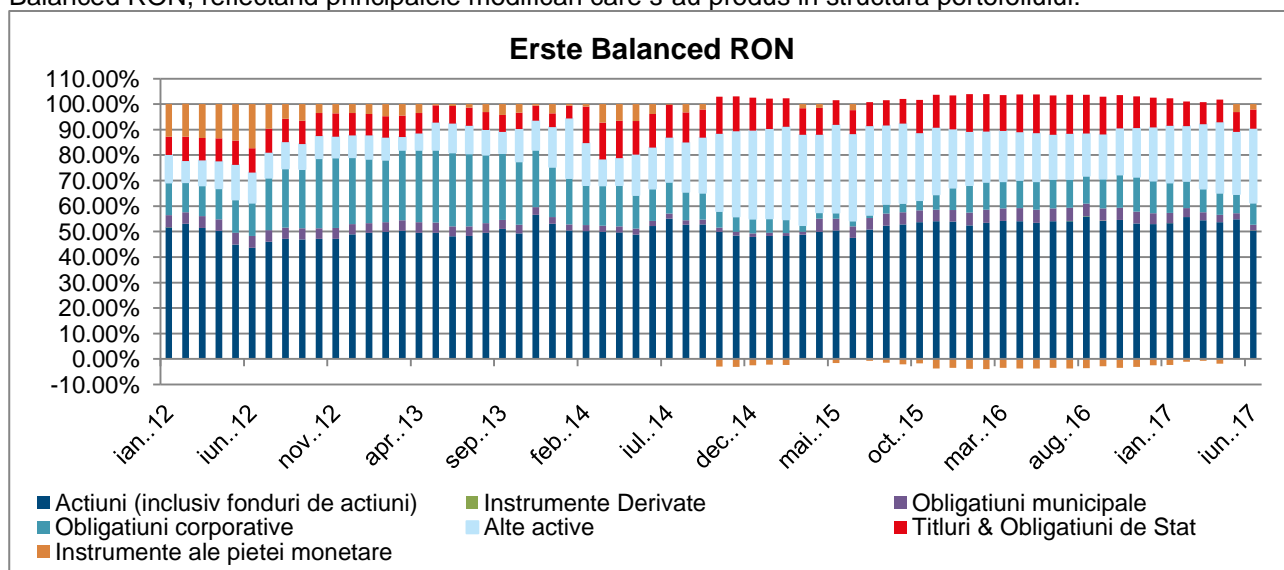
- ✓ In cazul companiei de utilitati Electrica finalizarea cu succes a tranzactiei cu Fondul Proprietatea pentru achizitionarea intregii participatii detinute de Fond in subsidiarele de distributie si furnizare energie poate sa impulsioneze favorabil pretul (compania a incheiat in data de 14 iulie un Memorandum de intelegere cu Fondul Proprietatea, documentatia contractuala aferenta tranzactiei urmand sa fie semnata dupa obtinerea aprobarilor necesare corporative si din partea actionarilor la nivelul Electrica si al filialelor pana in data de 31 octombrie 2017) ; in urma acestei tranzactii, este de asteptat ca profitul atribuibil actionarilor Electrica sa creasca, compensand astfel din scaderea profitabilitatii ca urmare a reducerii de tarife aprobata de reglementatorul energetic ANRE pentru anul 2017, precum si a pierderilor pe segmentul de furnizare de electricitate inregistrate in primul trimestru al anului 2017 datorita turbulentei de pe pietele de electricitate din prima parte a anului
- ✓ In cazul companiei de utilitati Transelectrica ne asteptam ca pe parcursul anului 2017 profitabilitatea companiei sa continue sa se deterioreze datorita reducerilor de tarife aprobate de reglementatorul energetic ANRE pentru 2016-2017
- ✓ Transgaz a reusit sa isi creasca profitabilitatea financiara pe parcursul primului trimestru al anului 2017, in special datorita unor venituri mai mari din rezervare de capacitate, precum si datorita activitatii de tranzit. Pentru anul 2017 este de asteptat ca profitabilitatea companiei sa fie sustinuta de volume de transport in crestere comparativ cu anul 2016, in timp ce tariful va ramane la nivelul anului 2016 pana in luna Octombrie 2017 cand se va stabili tariful pentru un nou an gazier
- ✓ In anul 2017 este asteptata o imbunatatire a rezultatelor financiare OMV Petrom, pe fondul revenirii cotelii petrolului precum si a consumului de gaze si produse petroliere in Romania; in cazul companiei Romgaz, ne asteptam ca profitabilitatea sa se imbunatateasca in anul 2017 datorita cresterii consumului de gaze in Romania, dupa doi ani consecutivi de scadere, precum si datorita cresterii pretului mediu de vanzare al gazelor in conditiile liberalizarii pietei gazelor pentru consumatorii casnici. In plus, compania Romgaz ofera unul dintre cele mai atractive dividende dintre companiile principale listate la Bursa de la Bucuresti

- am scazut expunerea pe Fondul Proprietatea (FP) de la 7.04% cat era la finalul anului 2016 la 5.19%
- am crescut expunerea pe pietele externe astfel: am mentiunt expunerea pe Erste Bank si am investit in Waberer's, 0.93% (companie listata la Bursa de la Budapesta, lider de piata in Europa Centrala si de Est in domeniul serviciilor de transport).

Pe parcursul pimului semestru al anului 2017, fondul a participat la principalele tranzactii desfasurate la Bursa de Valori Bucuresti:

- am participat in cadrul ofertei publice de cumparare a 640 milioane actiuni emise de Fondul Proprietatea (FP), oferta initiata in vederea accelerarii celui de al saptelea program de rascumparare
- am participat la oferta publica initiala privata Digi Communications (DIGI); expunerea pe actiunile Digi Communications la finalul lunii iunie 2017 este de 2.67%

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii ERSTE Balanced RON, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului:



Top 10 detineri la data de 30 iunie 2017

Top 10 dețineri

Emitent	Instrument	Pondere %
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	14.54
F.D.I. ERSTE Money Market RON	Titluri de participare	13.52
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	7.57
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Actiuni	6.26
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	Actiuni	5.98
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	Actiuni	5.51
FONDUL PROPRIETATEA	Actiuni	5.19
OMV PETROM S.A. Bucuresti	Actiuni	5.05
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	Depozite Bancare	4.33
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. Bucuresti	Actiuni	3.17

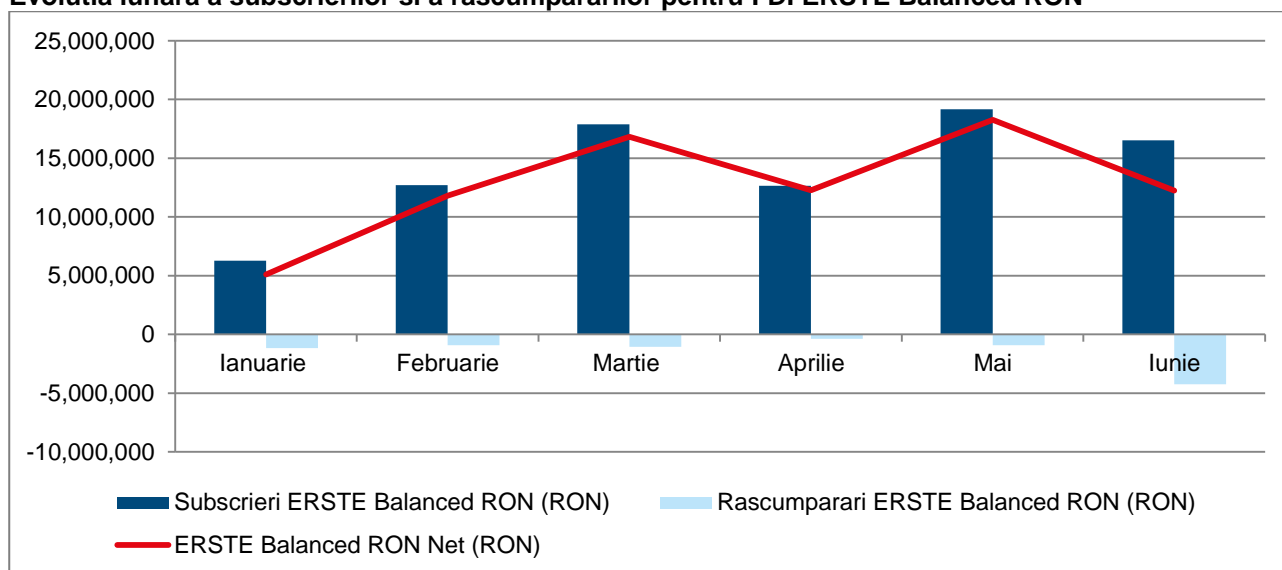
4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in ERSTE Balanced RON

La finalul semestrului 1, investitorii instititionali au avut o prezenta semnificativa in activul net al Fondului. Astfel, active de 28.3 milioane lei apartin programelor de asigurari de viata cu componenta investitionala.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2017

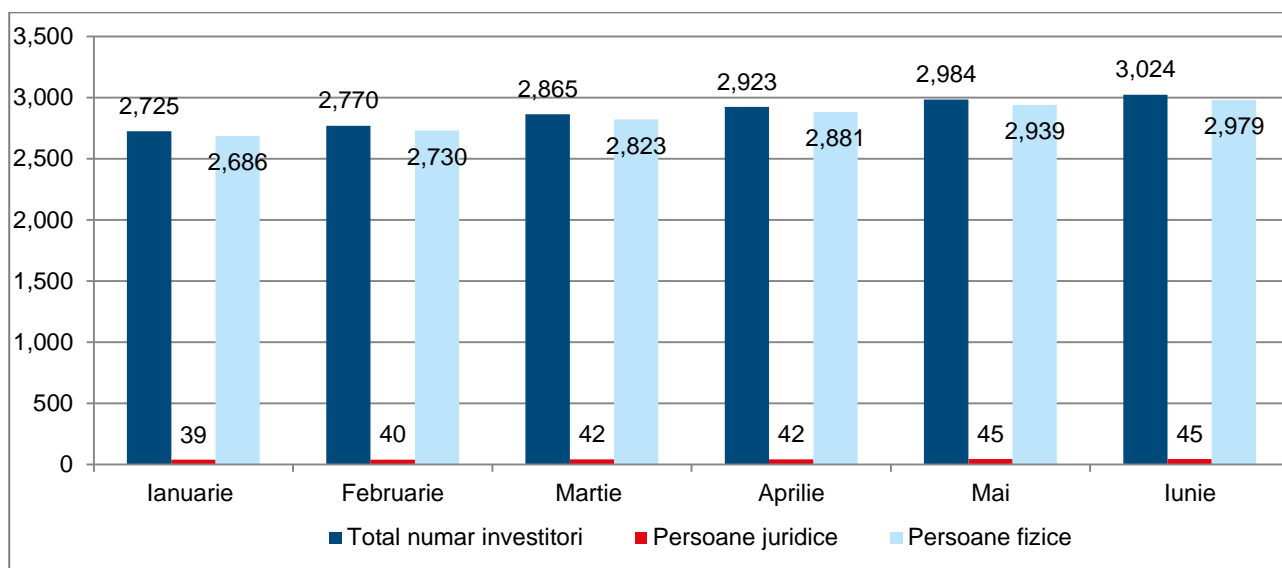
Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Balanced RON a fost de 85.2 milioane RON, inregistrand intrari semnificative pe tot parcursul primului semestru. Au fost inregistrate rascumparari ale titlurilor de participare in valoare totala de 8.7 milioane RON, valori mai mari inregistrandu-se in luna iunie. Fondul a inregistrat astfel in primul semestru al anului 2017 un **sold pozitiv de 76.5 milioane RON**.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Balanced RON



Numarul de investitori a crescut semnificativ in decursul primului semestru al anului 2017, atat in cazul persoanelor fizice, cat si al persoanelor juridice, ajungand la un numar total de investitori de 3,024.

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI ERSTE Balanced RON



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In semestrul 1 al anului 2017, nu au existat modificari semnificative in cadrul Prospectului de emisiune aferent fondului de investitii ERSTE Balanced RON.

Performantele inregistrate de fondul de investitii ERSTE Balanced 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 Balanced RON

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
I. Total active	100.22	100.00		115,089,422.87	101.36	100.00		204,819,648.97	89,730,226.10
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	71.42	71.26		82,014,778.04	62.10	61.26		125,472,981.17	43,458,203.13
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	55.98	55.85		64,278,496.65	50.83	50.15		102,711,116.60	38,432,619.95
Actiuni tranzactionate	49.47	49.36	lei	56,802,582.05	47.21	46.57	lei	95,383,352.37	38,580,770.32
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	4.28	4.27	lei	4,916,701.94	2.35	2.32	lei	4,749,898.62	-166,803.32
Obligatiuni corporative tranzactionate	2.23	2.22	lei	2,559,212.66	1.28	1.26	lei	2,577,865.61	18,652.95
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	15.45	15.41		17,736,281.39	11.27	11.11		22,761,864.57	5,025,583.18
Actiuni tranzactionate	0.22	0.22	eur	252,712.22	0.15	0.15	eur	305,339.00	52,626.78
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	4.92	4.91	eur	5,651,188.80	3.80	3.75	eur	7,674,947.02	2,023,758.22
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei	6.67	6.65	lei	7,658,796.72	3.81	3.76	lei	7,696,197.49	37,400.77
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur	3.63	3.63	eur	4,173,583.65	3.51	3.46	eur	7,085,381.06	2,911,797.41
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.94	0.93		1,895,145.06	1,895,145.06
Actiuni nou emise	0.00	0.00		0.00	0.94	0.93	huf	1,895,145.06	1,895,145.06
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	3.59	3.58		4,117,607.84	1.83	1.80		3,693,407.21	-424,200.63
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	3.29	3.28	eur	3,774,407.67	1.66	1.64	eur	3,349,475.35	-424,932.32
Obligatiuni corporative	0.30	0.30	eur	343,200.17	0.17	0.17	eur	343,931.86	731.69
4. Depozite bancare, din care:	1.11	1.11		1,278,875.77	4.39	4.33		8,878,549.92	7,599,674.15
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.11	1.11	lei	1,278,875.77	4.39	4.33	lei	8,878,549.92	7,599,674.15
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii									
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:	-0.10	-0.10		-118,642.00	0.01	0.01		21,479.60	140,121.60
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.10	-0.10	eur	-118,642.00	0.01	0.01	eur	21,479.60	140,121.60
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
7. Conturi curente si numerar	0.02	0.02		23,808.31	0.01	0.01		24,173.28	364.97
Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	5,410.05	0.00	0.00	lei	7,542.79	2,132.74
Disponibil in cont curent, eur	0.01	0.01	eur	16,799.80	0.01	0.01	eur	15,204.65	-1,595.15
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	1,598.46	0.00	0.00	usd	1,425.84	-172.62
Numerar in casierie									
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.01	0.01		6,057.58	0.00	0.00		-21.84	-6,079.42
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, eur	0.01	0.01	eur	6,057.58	0.00	0.00	eur	-21.84	-6,079.42
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.	24.46	24.40		28,083,785.37	32.52	32.08		65,701,984.62	37,618,199.25
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., lei	22.20	22.15	lei	25,488,594.58	31.21	30.79	lei	63,057,023.16	37,568,428.58
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., eur	2.26	2.25	eur	2,595,190.79	1.31	1.29	eur	2,644,961.46	49,770.67
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.51	0.50		1,031,712.64	1,031,712.64

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
11. Alte active , din care:	-0.28	-0.28		-316,848.04	-0.94	-0.93		-1,899,762.69	-1,582,914.65
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	lei	-4,617.64	0.00	0.00	lei	-4,617.63	0.01
Sume in decontare	-0.27	-0.27	lei	-312,230.40	-0.94	-0.93	lei	-1,895,145.06	-1,582,914.66
II. Total obligatii	0.22	0.22		257,624.71	1.37	1.35		2,764,705.02	2,507,080.31
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.10	0.10	lei	118,149.86	0.11	0.11	lei	220,633.67	102,483.81
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	lei	25,911.83	0.02	0.02	lei	46,788.24	20,876.41
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00	lei	562.02	0.00	0.00	lei	0.00	-562.02
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	376.00	0.00	0.00	lei	452.00	76.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.03	0.03	lei	34,965.34	0.05	0.05	lei	101,457.05	66,491.71
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	8,957.39	0.01	0.01	lei	15,800.31	6,842.92
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit	0.06	0.06	lei	68,702.27	1.18	1.16	lei	2,379,573.75	2,310,871.48
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.77		114,831,798.16	100.00	98.65		202,054,943.95	87,223,145.79

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	202,054,943.95	95,111,994.01	106,942,949.94
Numar de unitati de fond in circulatie	5,619,213.30	3,109,427.11	2,509,786.19
Valoarea unitara a activului net	35.9579	30.5883	5.3696

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la data de 30.06.2017

F.D.I. ERSTE Balanced RON

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
ANTIBIOTICE S.A. Iasi	ATB	30.06.2017	400,000	0.10	0.54	216,800.00	0.060	0.106
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	TLV	30.06.2017	4,773,816	1.00	2.69	12,817,695.97	0.131	6.258
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	BRD	30.06.2017	837,773	1.00	13.48	11,293,180.04	0.120	5.514
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	30.06.2017	45,986	10.00	32.70	1,503,742.20	0.599	0.734
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA Bucuresti	TEL	30.06.2017	92,074	10.00	27.35	2,518,223.90	0.126	1.229
COMPA S. A. Sibiu	CMP	30.06.2017	640,000	0.10	1.19	758,400.00	0.292	0.370
CONPET S.A. Ploiesti	COTE	30.06.2017	16,700	3.30	95.20	1,589,840.00	0.193	0.776
DIGI COMMUNICATIONS NV Amsterdam	DIGI	30.06.2017	140,000	0.045539	39.00	5,460,000.00	0.020	2.666
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30.06.2017	12,811,699	0.57	0.83	10,633,710.17	0.127	5.192
MED LIFE S.A. Bucuresti	M	30.06.2017	77,654	0.25	35.80	2,780,013.20	0.386	1.357
OMV PETROM S.A. Bucuresti	SNP	30.06.2017	36,518,468	0.10	0.28	10,352,985.68	0.064	5.055
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	SNG	30.06.2017	398,082	1.00	30.75	12,241,021.50	0.103	5.976
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	TGN	30.06.2017	17,149	10.00	358.00	6,139,342.00	0.146	2.997
SIF BANAT CRISANA S.A. Arad	SIF1	30.06.2017	1,408,089	0.10	1.94	2,731,692.66	0.257	1.334
SIF MOLDOVA S.A. Bacau	SIF2	30.06.2017	3,335,759	0.10	0.97	3,225,678.95	0.321	1.575
SIF MUNTENIA S.A. Bucuresti	SIF4	30.06.2017	764,272	0.10	0.80	608,360.51	0.095	0.297
SIF OLTENIA S.A. Craiova	SIF5	30.06.2017	985,514	0.10	1.77	1,746,330.81	0.170	0.853
SIF TRANSILVANIA S.A. Brasov	SIF3	30.06.2017	1,754,600	0.10	0.25	436,895.40	0.080	0.213
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. Bucuresti	EL	30.06.2017	496,219	10.00	13.10	6,500,468.90	0.143	3.174
TERAPLAST S.A. Bistrita	TRP	30.06.2017	2,940,467	0.10	0.62	1,828,970.48	0.519	0.893
TOTAL						95,383,352.37		46.569

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumula ta	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB20	N/A	400	04.05.2015	04.05.2017	04.05.2018	10,207.20	0.97	56.89	-8.24	N/A	4,102,338.27	0.180	2.003
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	15.05.2013	15.05.2017	15.11.2017	47.50	0.00	0.09	0.00	N/A	190,372.08	10.000	0.093
ORASUL TEIUS	TEU20	N/A	1,500	25.05.2007	25.05.2017	25.11.2017	32.00	0.00	0.05	0.00	N/A	48,081.40	10.000	0.023
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	6,000	16.12.2006	16.06.2017	16.12.2017	1.60	0.00	0.00	0.00	N/A	9,605.80	10.000	0.005
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	13.05.2008	14.04.2017	16.10.2017	71.50	0.00	0.33	0.00	N/A	399,501.07	9.270	0.195
TOTAL												4,749,898.62		2.319

3. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in lei

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumula ta	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
GARANTI Bank Romania	GBR19	N/A	50	13.10.2015	15.05.2017	15.05.2018	10,736.39	0.94	70.44	-352.45	N/A	522,718.39	0.167	0.255
International Investment Bank Moscova	IIB18	N/A	100	14.10.2015	14.10.2016	14.10.2017	10,000.00	1.13	292.69	0.00	N/A	1,029,269.44	0.046	0.503
International Investment Bank Moscova	IIB19	N/A	100	27.09.2016	27.09.2016	27.09.2017	10,000.00	0.93	258.78	0.00	N/A	1,025,877.78	0.046	0.501
TOTAL												2,577,865.61		1.259

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), denumite in eur

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Piata de achizitie	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei		%	%
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000652011	30.06.2017	2,000	N/A	33.5250	4.5539	AUSTRIA	305,339.00	0.000	0.149
TOTAL								305,339.00		0.149

2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

2.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in lei

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1339657188	N/A	6	05.01.2016	05.01.2017	05.01.2018	500,000.00	47.95	8,486.30	0.00	N/A	3,050,917.81	0.064	1.490
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FW68	N/A	5	20.08.2015	22.05.2017	21.08.2017	500,000.00	67.08	2,683.33	0.00	N/A	2,513,416.67	0.002	1.227
International Personal Finance plc Leeds	XS1527191081	N/A	2	06.12.2016	06.12.2016	06.12.2017	500,000.00	109.59	22,684.93	0.00	N/A	1,045,369.86	0.036	0.510
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	2	27.08.2009	27.08.2016	27.08.2017	500,000.00	140.41	43,246.58	0.00	N/A	1,086,493.15	0.011	0.530
TOTAL												7,696,197.49		3.758

2.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in eur

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	350	26.10.2016	15.04.2017	15.10.2017	1,000.00	0.14	10.56	N/A	1,054.29	4.5539	1,697,220.06	0.100	0.829
Globalworth Real Estate Investments Ltd Guernsey	XS1577957837	N/A	636	19.06.2017	19.06.2017	20.06.2018	994.27	0.08	0.95	0.04	N/A	4.5539	2,882,531.30	0.116	1.407
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	500	30.11.2015	26.02.2017	26.02.2018	995.97	0.10	12.84	N/A	1,087.59	4.5539	2,505,629.70	0.125	1.223

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
TOTAL													7,085,381.06		3.459

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

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/ RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS1312891549	N/A	949	29.10.2015	29.10.2016	29.10.2017	991.83	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	4,682,288.15	0.002	2.286
ROMANIA	XS1312891549	N/A	236	24.05.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,024.13	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	1,164,404.64	0.000	0.569
ROMANIA	XS1599193403	N/A	400	19.04.2017	19.04.2017	19.04.2018	996.83	0.07	4.75	N/A	998.93	4.5539	1,828,254.23	0.001	0.893
TOTAL													7,674,947.02		3.747

III. Valori mobiliare nou emise

1. Actiuni nou emise, denumite in huf

Emitent	ISIN	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar HUF/RON	Piata de achizitie	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	huf	lei		lei	%	%
Waberer's International Nyrt. Budpesta	HU0000120720	25,300	0.35	5,100.0000	0.0147	HUNGARY	1,895,145.06	0.173	0.925
TOTAL							1,895,145.06		0.925

Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare nou emise

Emitent	Tip de valoare mobiliara	ISIN	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				huf	lei	lei	%	%
Waberer's International Nyrt. Budpesta	Actiuni	HU0000120720	25,300	5,100.00	0.0147	-1,895,145.06	0.173	-0.925
TOTAL						-1,895,145.06		-0.925

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

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

1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

1.1. Obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, neadmise la tranzactionare, denumite in eur

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	41	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.24	0.17	21.40	N/A	5,158.30	4.5539	967,102.04	0.000	0.472
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	101	23.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,062.46	0.17	21.40	N/A	5,158.30	4.5539	2,382,373.31	0.000	1.163
TOTAL												3,349,475.35		1.635

1.2. Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare, denumite in eur

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	ROTLVADBC015	122,457	22.05.2013	15.01.2017	15.07.2017	0.60	0.00	0.02	N/A	4.5539	343,931.86	0.742	0.168
TOTAL											343,931.86		0.168

V. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in 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	872.62	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	98.50	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	3,370.97	0.002
GARANTI Bank Romania	177.92	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	2,868.09	0.001
UniCredit Bank Romania	154.69	0.000
TOTAL	7,542.79	0.004

2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	3,338.82	4.5539	15,204.65	0.007
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.00	4.5539	0.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.00	4.5539	0.00	0.000
TOTAL			15,204.65	0.007

3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	357.22	3.9915	1,425.84	0.001
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.00	3.9915	0.00	0.000
TOTAL			1,425.84	0.001

VI. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.06.2017	03.07.2017	8,200,000.00	50.11	50.11	8,200,050.11	4.004
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.06.2017	01.07.2017	678,499.81	0.00	0.00	678,499.81	0.331
TOTAL						8,878,549.92	4.335

VII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitie	Data scadenta	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	200,000	vanzare	03.04.2017	03.07.2017	05.07.2017	4.5605	4.5539	4.5542	0.0063	1,260.00	0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	405,000	vanzare	06.04.2017	06.07.2017	10.07.2017	4.5359	4.5539	4.5545	-0.0186	-7,533.00	-0.004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	100,000	vanzare	13.04.2017	17.07.2017	19.07.2017	4.5282	4.5539	4.5557	-0.0275	-2,750.00	-0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	560,000	vanzare	18.04.2017	18.07.2017	20.07.2017	4.5290	4.5539	4.5558	-0.0268	-15,008.00	-0.007
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	630,000	vanzare	21.04.2017	21.07.2017	25.07.2017	4.5543	4.5539	4.5561	-0.0018	-1,134.00	-0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	270,000	vanzare	11.05.2017	11.08.2017	16.08.2017	4.5617	4.5539	4.5585	0.0032	864.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,000,000	vanzare	29.05.2017	29.08.2017	31.08.2017	4.5739	4.5539	4.5607	0.0132	13,200.00	0.006
ERSTE GROUP Bank AG Viena	430,000	vanzare	31.05.2017	04.09.2017	06.09.2017	4.5804	4.5539	4.5615	0.0189	8,127.00	0.004
ERSTE GROUP Bank AG Viena	886,000	vanzare	16.06.2017	18.09.2017	20.09.2017	4.5912	4.5539	4.5636	0.0276	24,453.60	0.012
TOTAL										21,479.60	0.010

VIII. 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 administratia publica centrala, denumite in eur

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitie	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur	lei	lei		%
RO1621DBE048	Sell / Buy back	50	09.06.2017	06.07.2017	-5,174.14	0.02	0.51	4.5539	-1,178,010.40	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-0.575
RO1621DBE048	Sell / Buy back	78	16.06.2017	19.07.2017	-5,187.45	0.02	0.29	4.5539	-1,842,499.39	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-0.900
RO1621DBE048	Sell / Buy back	62	30.06.2017	31.07.2017	-5,175.33	0.02	0.02	4.5539	-1,461,204.40	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-0.713
TOTAL									-4,481,714.20		-2.188

ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei		%	%
RO1621DBE048	50	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.24	0.17	21.40	N/A	5,158.30	4.5539	1,179,392.73	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.000	0.576
RO1621DBE048	51	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.24	0.17	21.40	N/A	5,158.30	4.5539	1,202,980.58	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.000	0.587
RO1621DBE048	62	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.24	0.17	21.40	N/A	5,158.30	4.5539	1,462,446.98	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.001	0.714
RO1621DBE048	27	23.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,062.46	0.17	21.40	N/A	5,158.30	4.5539	636,872.07	RAIFFEISEN Bank Romania	0.000	0.311
TOTAL											4,481,692.36			2.188

IX. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C.

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN000010	N/A	1,457,857.8100	20.4306	N/A	29,784,909.77	0.508	14.542
F.D.I. ERSTE Equity Romania	ROFDIN0000G4	N/A	48,185.9100	115.9889	N/A	5,589,030.70	4.809	2.729
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	2,440,995.2200	11.3409	N/A	27,683,082.69	22.844	13.516
TOTAL						63,057,023.16		30.787

2. Titluri de participare denuminate in eur

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	49,589.9500	11.7123	N/A	4.5539	2,644,961.46	0.218	1.291
TOTAL							2,644,961.46		1.291

X. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	TGN	26.06.2017	17,149	46.3300	754,787.17	0.369
CONPET S.A. Ploiesti	COTE	29.06.2017	16,700	16.5824	276,925.47	0.135
TOTAL					1,031,712.64	0.504

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Activ net	109,196,764.18	95,111,994.01	202,054,943.95
VUAN	30.2724	30.5883	35.9579

INFORMATII privind OPERATIUNILE de FINANTARE prin INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)

DATE GLOBALE		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente de tip total return swap		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% din total active</i>
Tranzactii Sell - Buyback	-RON 4,481,692.36	-2.19%
Total Return Swap	0	0.00%
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		N/A
- primele 10 contraparti ale fiecarui tip de SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>		
1. ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-RON 4,481,714.20	
<u>Total Return Swap</u>		N/A
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>	Obligatiune de stat, Investment Grade	
<u>Total Return Swap</u>		N/A
- scadenta garantiei		
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>		
<i>sub o zi</i>		0
<i>intre o zi si o saptamana</i>		0
<i>intre o saptamana si o luna</i>		0
<i>intre o luna si trei luni</i>		0
<i>intre trei luni si un an</i>		0
<i>peste un an</i>	-RON 4,481,692.36	
<i>scadenta deschisa</i>		0
- moneda garantiei		
<i>lei</i>		0.00
<i>eur</i>	-EUR 984,143.78	
- scadenta SFT		
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>		
<i>sub o zi</i>		0

<i>intre o zi si o saptamana</i>	-RON 1,178,010.40	
<i>intre o saptamana si o luna</i>	-RON 3,303,703.79	
<i>intre o luna si trei luni</i>	0	
<i>intre trei luni si un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	0	
<i>scadenta deschisa</i>	0	
<i>- tara in care contrapartile sunt stabilite</i>	Romania	
<i>- compensarea si decontarea</i>	bilaterala	
DATE privind REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR ACORDATE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
<i>- proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agregate</i>		100%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT		
<u>Tranzactii Sell - Buyback EUR</u>		
<i>rentabilitate</i>		0.167%
<i>venituri</i>	EUR 135.33	

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 lei
Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716
Tel: +40 372 269 999
Fax: +40 372 870 995
Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro