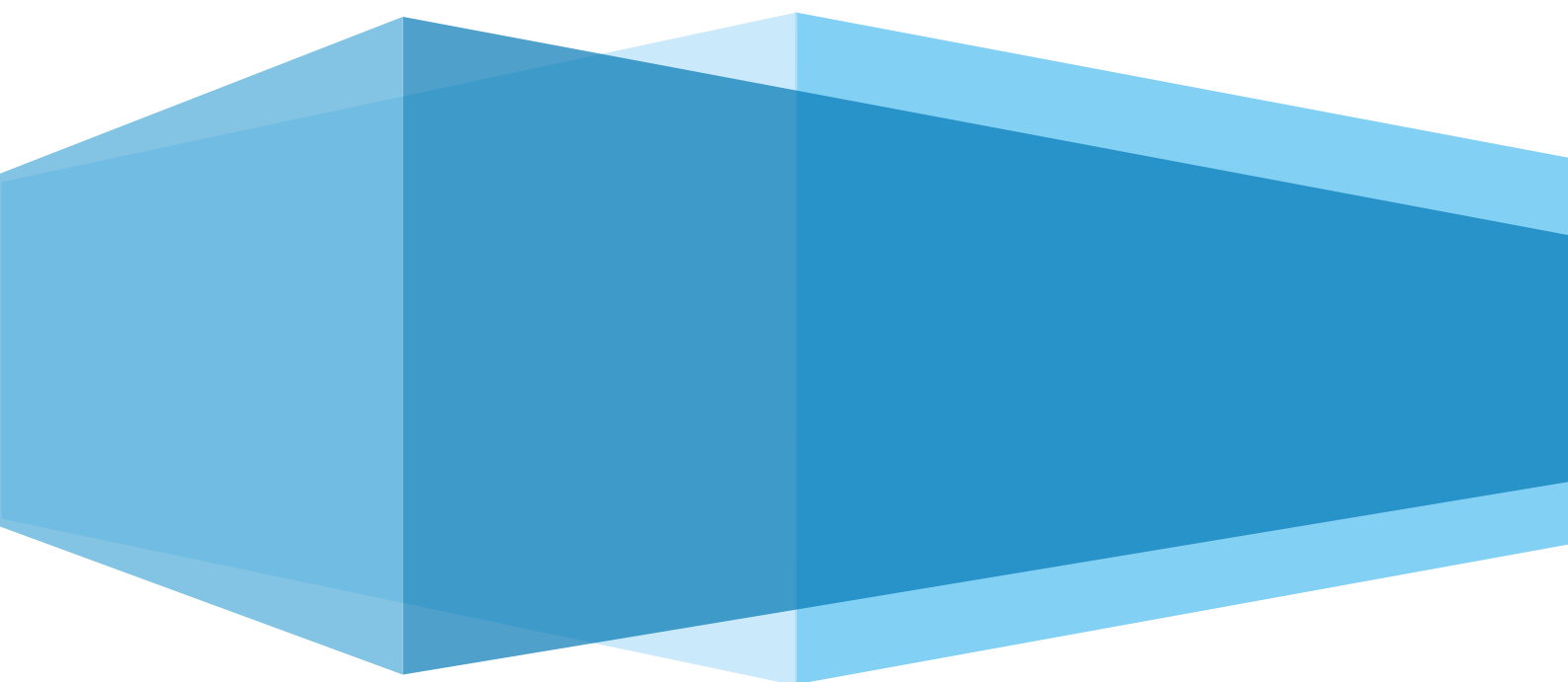


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Bond Flexible RON
in semestrul 1 al anului 2017**





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 Bond Flexible RON la data de 30 iunie 2017 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2017.

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

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

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

Avand in vedere obiectivele si politica de investitii a Fondului, acesta se adreseaza persoanelor fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica care sunt dispuse sa isi asume un grad mediu de risc.

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, 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 (nebanancara) 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 Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset

Management Association, www.efama.org). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 30 iunie 2017 active in administrare de peste 7.89 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 2016, de la 19.21% la 18.45% la finalul primului semestru al anului 2017.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2017 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum cinci ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

In primul semestru al anului 2017 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 primul semestru al anului 2017

1. Colaborarea cu Editura Publica

Ca urmare a lansarii colectiei de investitii numita "Carti mici, profituri mari", care cuprinde la momentul de fata 20 titluri, a fost lansata Co-lectia de stiinta.

Co-lectia de stiinta este dedicata celor mai interesante si importante idei stiintifice, descoperiri si inovatii din lumea de azi. In prima parte a anului 2017 au fost lansate 3 titluri din aceasta colectie, respectiv:

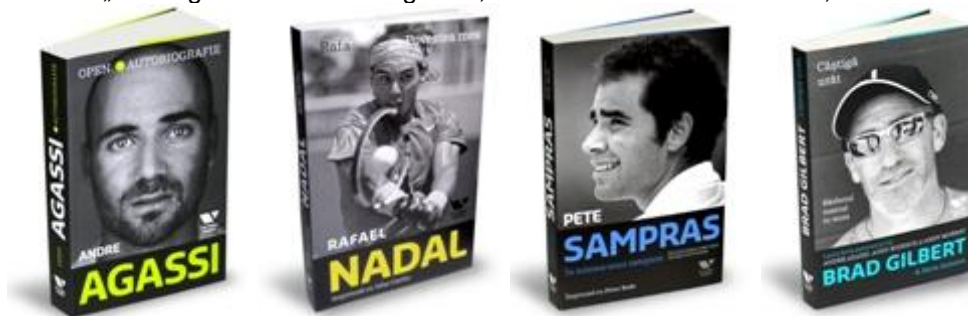
- „Wonderland - Cum a creat jocul lumea moderna”, scrisa de STEVEN JOHNSON
- „Viata secreta a copacilor - Cum comunica, ce simt. Descoperirea unei lumi ascunse”, scrisa de PETER WOHLLEBEN
- „Zece materiale minune si povestile lor incredibile”, scrisa de MARK MIODOWNIK



Sursa: www publica.ro

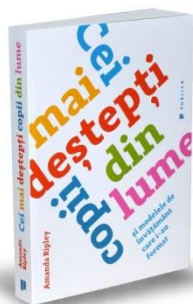
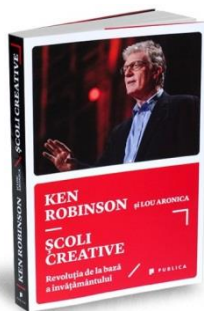
Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in prima jumatate a anului 2017 trei titluri noi despre personalitati care au marcat istoria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

- "Coach-ul", scrisa de PATRICK MOURATOGLU
- "Rod Laver - Autobiografie", scrisa de LARRY WRITER, ROD LAVER
- „Driblingul meu – Autobiografia”, scrisa 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).

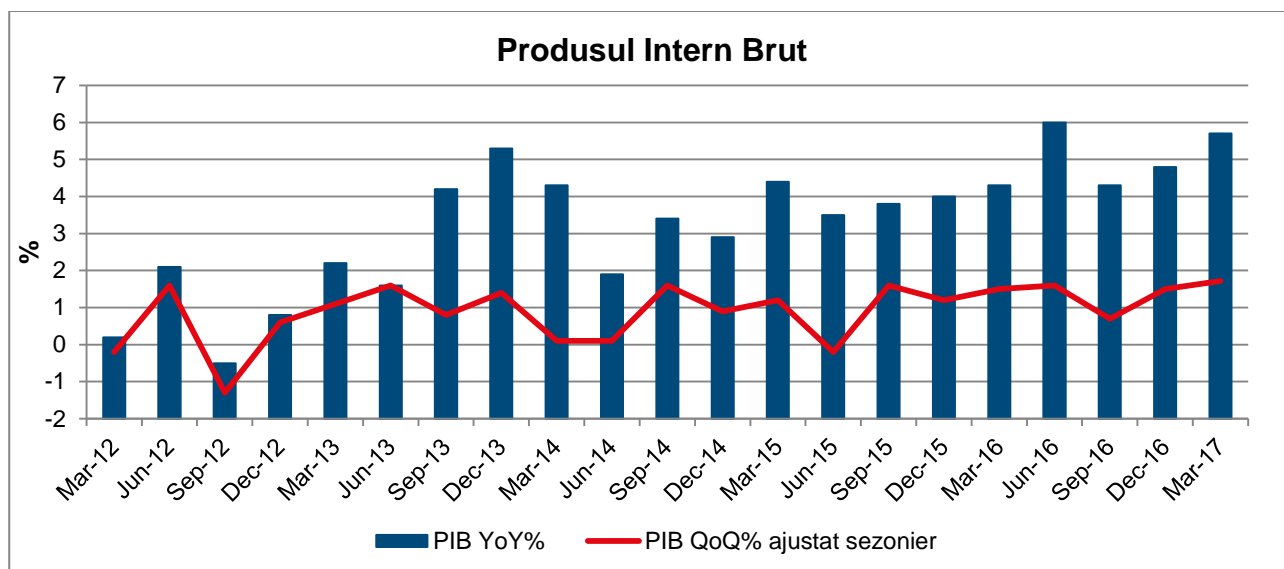
4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

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.

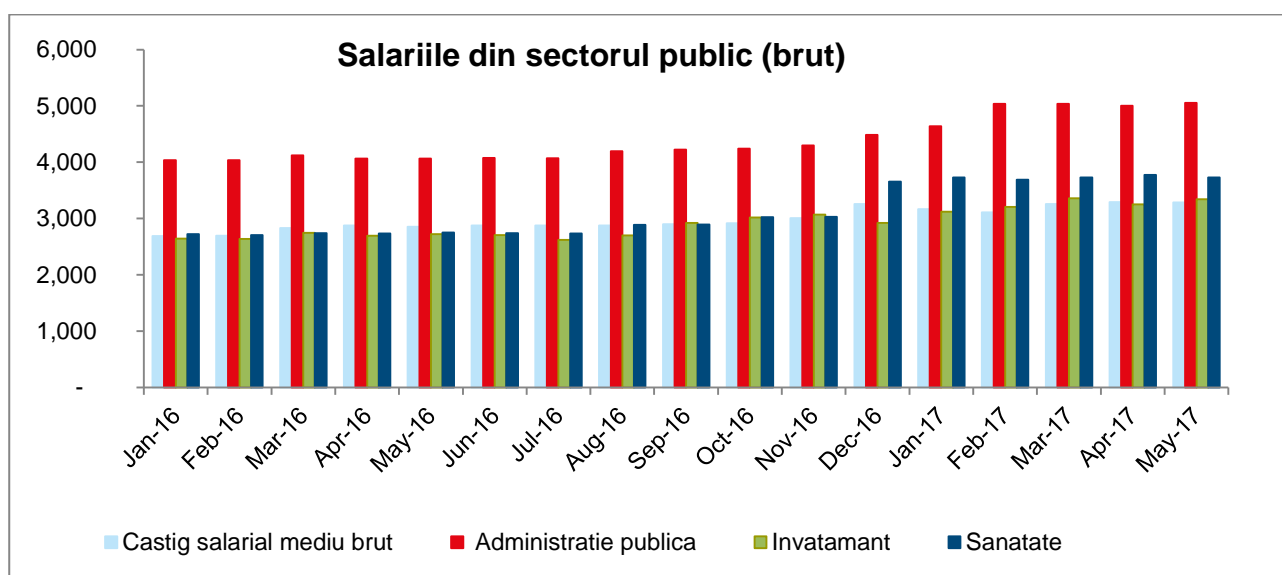


Pe plan politic, in luna iunie, Partidul Social Democrat a decis schimbarea cabinetului Prim-ministrului Sorin Grindeanu dupa ce a fost evaluata performanta acestuia comparativ cu programul de guvernare asumat dupa alegerile Parlamentare din 2016. In locul acestuia, Partidul Social Democrat l-a nominalizat 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.

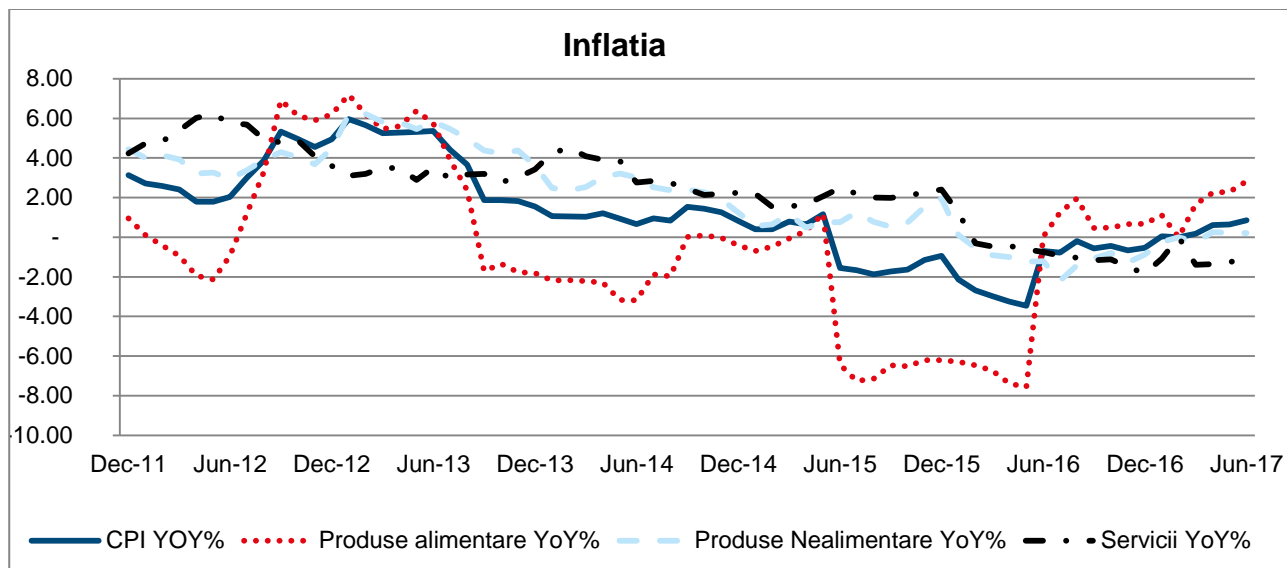
Pe parcursul primului semestru din 2017, principalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor. Totusi, agentia de rating Moody's a redus perspectiva de la pozitiv la neutru si a afirmat faptul ca masurile fiscale prociclice adoptate 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 attentionat 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

Romania	16-Dec	17-Mar	17-Apr	17-May	17-Jun
LEI (% an/an)	9.97	11.61	12	10.45	8.48
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	

3. Obiectivele si politica de investitii

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

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

$$I. R = \prod_{i=1}^T \{ 1 + 0.80 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.20 * [(1 + ROBD3M_i)^{\frac{1}{N}} - 1] \} - 1$$

unde:

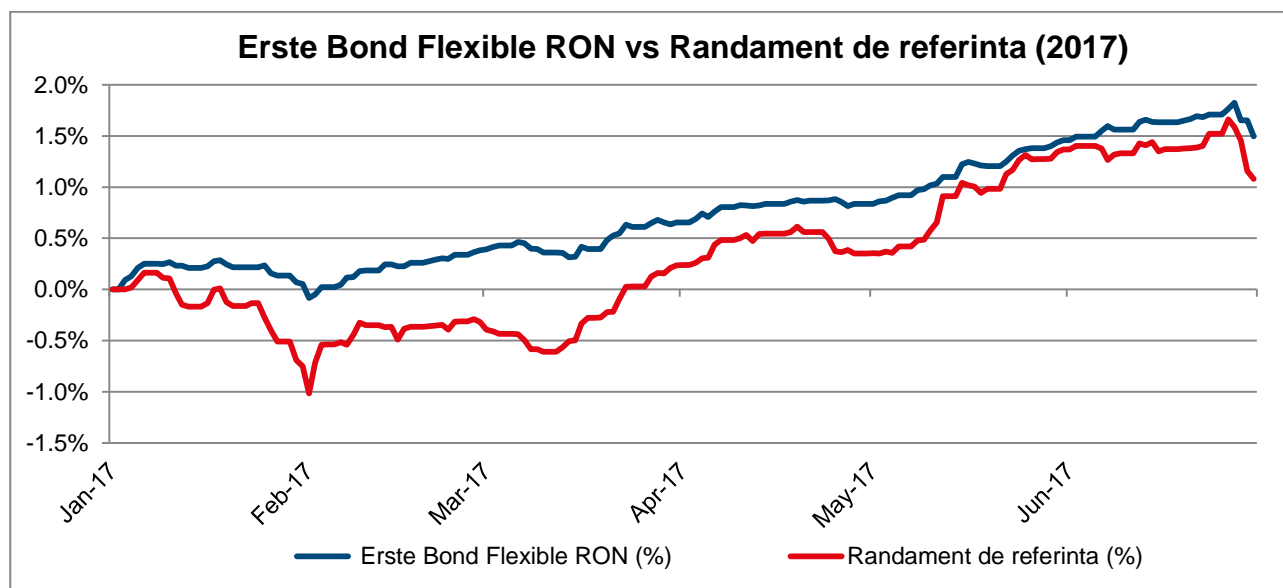
R = randament de referinta
 $JPMorgan_Romania_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in moneda locala.

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

$ROBD3M_i$ = rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei, la trei luni, stabilita in ziua "i"

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

N = numarul de zile calendaristice din an



Pe parcursul primului semestru din 2017, Fondul a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare cu 1.5%, de la 20.0986 la 20.3991**. Graficul de mai sus prezinta evolutia titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON in aceasta perioada in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark).

Trebuie specificat ca in data de 3 Aprilie 2015, Fondul si-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, incepand cu acea data instrumentele cu venit fix se evalueaza prin metoda marcarii la piata. Folosind aceasta metoda, Fondul reflecta zilnic, in mod transparent, fluctuatiile inregistrate de activele in care acesta investeste. Pentru a pastra comparabilitatea, incepand cu aceeasi data Fondul are un nou randament de referinta (benchmark), care reflecta de asemenea fluctuatia activelor din piata:

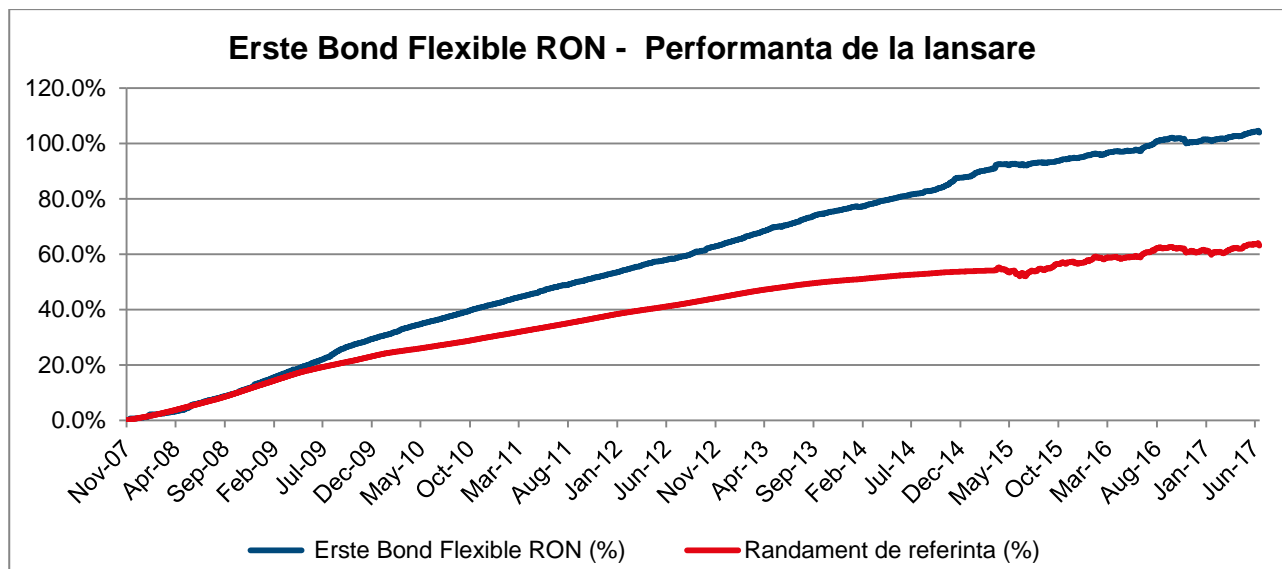
- 80% indicele JPMorgan Romania. Acest indice reflecta evolutia celor mai lichide titluri de stat ale Romaniei in moneda locala si este folosit pentru a compara performanta investitiilor in obligatiuni ale fondului

- 20% ROBD3M – rata medie a dobanzilor de piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei la trei luni. Acest indice este folosit pentru a compara performanta investitiilor in instrumente de piata monetara ale fondului

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 155.4 milioane RON, de la valoarea de **6,008.9 milioane RON** pana la **5,853.5 milioane RON**, respectiv o **scadere de 2.6%**.

Evolutia activului unitar de la constituirea FDI Erste Bond Flexible RON

Fondul Erste Bond Flexible RON a fost **lansat, in 16 noiembrie 2007**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 30 iunie 2017, valoarea activului unitar a fost de 20.3991 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 104%**. Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 30.06.2017, in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark) este prezentata in graficul urmator.



Politica de investitii a fondului ERSTE Bond Flexible RON

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv obtinerea unei performante superioare randamentului de referinta in conditiile mentinerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare.

Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precadere in obligatiuni emise de entitati supranationale, de state membre si nemembre si de autoritati publice ale acestora, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi, precum si in instrumente ale pietei monetare si depozite bancare constituite la institutii de credit.

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

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

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

Alocarea strategica reprezinta alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, SAI ERSTE poate devia cu pana la 20 puncte procentuale de la aceasta alocare strategica, pentru a exploata oportunitatile pe care le ofera evolutia pietelor financiare. In situatii exceptionale, pentru protectia investitorilor, Fondul poate investi toate activele sale in alte instrumente financiare in conditiile si limitele prevazute de prezentul Prospect si de reglementarile in vigoare.

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

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, 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 comisiunile (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., comisiunile care vor fi considerate ca si venit al Fondului.

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

Din punct de vedere al strategiei de investitii adoptata, in linie cu asteptarile pozitive privind evolutia preturilor instrumentelor cu venit fix, in primul semestru al anului 2017, Fondul a crescut durata medie a plasamentelor pana la 3.3 ani de la 2.8 ani la finalul anului 2016. Totusi in primele doua luni ale anului, Fondul a mentinut neschimbata durata medie a plasamentelor in jurul valorii de 2.8. Astfel, a fost mentinuta o pozitionare mai prudenta din punct de vedere al duratei medii a portofoliului pentru a diminua efectele cresterii ratelor asupra performantei acestuia. Principalii 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. Acestea au avut un impact negativ asupra pretului obligatiunilor. De asemenea, si evolutiile politice interne din prima parte a anului au condus la o volatilitate in crestere pe piata obligatiunilor de stat romanesti.

In luna martie, Rezerva Federala a SUA a majorat dobanda de politica monetara cu 25 de puncte de baza, in linie cu asteptarile. In Europa, rezultatul alegerilor din Olanda a fost mai favorabil decat estimarile analistilor, iar Banca Centrala Europeana a semnalat ca va mentine politica monetara actuala pe parcursul anului 2017. Sub influenta acestor factori, Fondul a crescut durata medie a portofoliului pentru a beneficia de potentialul de apreciere a instrumentelor cu venit fix.

Urmatoarele luni au mentinut ridicat apetitul pentru instrumentele cu venit fix din regiunea Europei Centrale si de Est. Rezultatul alegerilor din Franta, castigate de candidatul de centru Emmanuel Macron in fata lui Marine Le Pen a determinat o evolutie pozitiva a preturilor titlurilor de stat din tarile din zona euro cu un grad de risc mai ridicat, precum si cele din regiunea Europei Centrale si de Est. In schimb, au crescut asteptarile investitorilor ca principalele banci centrale sa-si reduca stimulul monetar: Rezerva Federala prin diminuarea cantitatii de obligatiuni detinute, iar Banca Centrala Europeana prin reducerea treptata a programului de achizitii de obligatiuni. Pe plan local, discutiile privind legea salarizarii unice din sectorul public si impactul ei asupra cheltuielilor fiscale in urmatorii ani au influentat evolutia titlurilor de stat romanesti. In acest context, Fondul a continuat cresterea moderata a duratei medii a portofoliului si s-a pozitionat pentru o performanta superioara a titlurilor de stat cu scadente mai lungi.

Luna iunie a fost marcata de o volatilitate in crestere, sub influenta unui cumul de factori interni si externi. In Europa, Banca Centrala Europeana a dat primele semnale privind o intarire a conditiilor monetare datorita cresterii economice robuste, fapt ce a condus la cresterea ratelor in tarile din zona euro, si implicit scaderea pretului obligatiunilor. In SUA, Rezerva Federala a operat a doua majorare a dobandii in 2017 cu 25 puncte de baza, in linie cu asteptarile. In plan intern, tensiunilor politice legate de schimbarea guvernului Grindeanu, precum si noile masuri anuntate de plan fiscal au alimentat o volatilitate in crestere pe piata titlurilor de stat romanesti, astfel ca Fondul a majorat doar marginal durata medie a plasamentelor pana la o valoare de 3.3 ani.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, pe parcursul primului semestru al anului 2017, Fondul a efectuat urmatoarele modificari:

Expunerea fondului fata de obligatiuni de stat a crescut in aceasta perioada pana la 80.4% de la 70.4% la sfarsitul anului 2016. Majoritatea acestor plasamente, respectiv 78.75% sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. De asemenea, la finalul primului semestru al anului 2017, Fondul nu mai avea plasamente in certificate de trezorerie cu scadenta mai mica de un an fata de 6.04% din active la finalul anului 2016. Primul semestru al anului 2017 a reprezentat o perioada pozitiva pentru evolutia instrumentelor cu venit fix. Acest tip de instrumente emise de statele emergente in moneda locala au inregistrat cresteri importante de pret, ce a rezultat intr-un randament de 5.7% in aceasta perioada.

Si obligatiunile guvernamentale emise de Romania in moneda locala, exprimate prin evolutia indicelui JP Morgan Romania, au avut o performanta de 1.30% in primul semestru al anului 2017. In aceasta perioada,

preturile obligatiunilor de stat nu au inregistrat o dinamica liniara, ci au marcat si corectii reprezentate de scaderi ale preturilor.

Astfel, in perioada 1 ianuarie – 2 februarie 2017 preturile obligatiunilor guvernamentale emise de Romania in moneda locala au scazut cu 1.3% pe fondul mediului extern si tensiunilor sociale interne. Dupa o revenire in primele zile ale lunii februarie, a urmat o stagnare a preturilor pe parcursul lunii februarie si in prima parte a lunii martie. Rezultatul alegerilor din Olanda si temperarea asteptarilor privind intarirea conditiilor monetare din zona euro a determinat o apreciere a pretului acestor instrumente in perioada 10 martie – 23 aprilie cu 1.5%. Temerile privind evolutia deficitului fiscal in Romania din cauza masurilor adoptate si decizia Fitch de la schimbarea perspectiva de rating la pozitiv la neutru au determinat o stagnare a evolutiei ratelor in urmatoarele saptamani. Insa, intr-un context extern favorabil activelor cu venit fix din tarile emergente, si obligatiunile de stat romanesti au inregistrat o raliu in perioada 9 mai – 26 iunie. In aceasta perioada, indicele JP Morgan Romania a inregistrat o crestere cu 1.45%. Cresterea ratelor in zona euro, precum si schimbarea guvernului pe plan politic intern au determinat o noua corectie in ultimele zile ale lunii iunie, cand indicele JP Morgan Romania a scazut cu 0.7%.

In primele doua luni ale anului 2017, Fondul a adoptat o pozitionare mai prudenta fata de randamentul de referinta, mentinand preponderent investitiile in titluri de stat pe termen scurt si mediu ce au limitat volatilitatea potentiala. Incepand cu luna martie, Fondul a crescut gradual expunerea pe titluri de stat denumite in RON cu scadente medii de pana in 7 ani, atat la emisiunile pe piata primara, cat si ulterior pe piata secundara. Astfel, in luna martie, Fondul a participat la licitatia Ministerului de Finante pentru titlul de stat cu scadenta de 4 ani denumit in euro, si a crescut expunerea pe titluri de stat denumite in lei cu scadentele de 5-6 ani, segmentul de curba cel mai atractiv din punct de vedere al profilului de risc/randament.

In anul 2017, Fondul a participat la emisiunile Ministerului de Finante pe pietele externe, investind in obligatiuni cu maturitatea de 10 ani si 18 ani in EUR. Anterior, Fondul si-a redus expunerea pe titluri de stat cu scadenta de 11 ani denumite in euro in anticiparea emisiunii noi pe pietele externe.

Riscul de dobanda determinat de aceste plasamente este acoperit partial prin instrumente derivate pe rata dobandii. Astfel, la 30.06.2017, Fondul are contracte derivate pe rate de dobanda totalizand 303 milioane RON cu scadenta pana in 5 ani si 125 milioane EUR cu scadenta pana in 5 ani.

In plus fata de investitiile in titluri de stat emise de Romania, Fondul are expunere si pe titluri de stat emise de tarile din regiune. In acest context, Fondul a participat la licitatia pe piata primara pentru titlul de stat emis de Croatia in euro cu scadenta de 10 ani, insa ulterior posibilitatea cresterii riscului de tara din cauza impactului dificultatilor financiare ale companiei Agrokor au determinat o reducere a expunerii pe aceasta tara.

Pentru diversificarea riscului, Fondul a continuat sa aloce si o proportie importanta din active catre obligatiunile emise de companii preponderent din regiunea Europei Centrale si de Est. Astfel, la data de 30.06.2017, Fondul avea **investitii in valoare de 1.63 miliarde lei in obligatiunile corporative a 30 companii din 15 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale. Prin comparatie, la finalul anului 2016, Fondul avea investitii de 1.6 miliarde lei in obligatiunile emise de 31 companii din 14 tari.

In aceasta perioada, Fondul a majorat marginal expunerea pe Erste Group Bank pana la 6.5% din active, in crestere fata de 6.34% la finalul anului 2016. Erste Group Bank este unul dintre principalele grupuri financiare din Europa Centrala si de Est, cu prezenta semnificativa in Austria, Romania, Ungaria, Cehia, Slovenia, Croatia si Serbia. Intarirea pozitiei financiare a bancii a determinat imbunatatirea rating-urilor de credit la A- (perspectiva stabila) de catre Fitch in luna martie 2017. De asemenea, si S&P a imbunatatit rating-ul de credit la A- de la BBB+, cu perspectiva pozitiva. Moody's o noteaza cu rating de credit de Baa1 la finalul lunii iunie 2017. Toate trei sunt in categoria recomandata investitiilor.

Fondul a mentinut o expunere importanta pe obligatiuni emise de New Europe Property Investments (NEPI) pana la o valoare de 2.44% din active. NEPI investeste in proprietati imobiliare generatoare de venit, care includ spatii de retail, cladiri de birouri si spatii industriale, precum si in dezvoltari imobiliare atent selectate in implementarea carora grupul joaca un rol activ. Peste 85% din portofoliul detinut de NEPI se regaseste in Romania, acesta fiind principalul detinator de centre comerciale din tara. Pe langa investitiile in Romania, in portofoliul NEPI se regasesc proprietati imobiliare in Slovacia si Serbia. In primul semestru al anului, NEPI a continuat pasii pentru finalizarea procedurii de fuziune anuntata cu Rockcastle Global Real Estate Company, ce va determina imbunatatirea portofoliului in ceea ce priveste marimea si diversitatea acestuia. Atat agentia de rating S&P, cat si Moody's incadreaza NEPI in categoria companiilor cu un grad de risc scazut, recomandat investitiilor.

In primul semestru al anului 2017, Fondul a participat si la oferta de obligatiuni corporative cu scadenta de 5 ani emise pe piata externa de Globalworth Real Estate, unde a investit un procent de 1.44% din active.

Globalworth Real Estate este cel mai important dezvoltator imobiliar pe piata cladirilor de birouri din Romania, cu un portofoliu cu o valoare totala de EUR 977.5 milioane la finalul anului 2016, concentrat in principal in locatiile din nordul Bucurestiului. Agentia de rating S&P i-a oferit rating-ul de credit BB+, cu perspectiva stabila, in timp de Moody's o noteaza cu Ba2, perspectiva stabila.

De asemenea, Fondul a mentinut expunerea de 1.45% din active in obligatiuni emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, o institutie financiara multilaterala, formata din 11 state adiacente Marii Negre, ce are drept obiectiv promovarea proiectelor de dezvoltare economica din statele membre prin acordarea de imprumuturi, in special catre sectorul privat. Romania detine o cota de 14.0% din capitalul subscris de EUR 2.29 miliarde si 12.2% din portofoliul de credite al bancii in valoare de EUR 1.2 miliarde in decembrie 2016. Pozitia financiara solida a bancii a determinat afirmarea rating-urilor de credit la A2 de catre Moody's si A- de catre S&P, ambele in categoria recomandata investitiilor.

Fondul are expunere marginala pe emitenti de tip institutii financiare din Turcia, dupa ce a fost redusa pe parcursul anului 2017 pe fondului tensiunilor politice si sociale. Totusi, la nivel individual, situatia financiara specifica, precum calitatea activelor si gradul crescut de adecvare a capitalului sustin investitia. Astfel, la sfarsitul anului 2016, Fondul are expunere de 0.88% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala sub doi ani emise de Akbank TAS.

Principalele expuneri ale Fondului la 30.06.2017 si 31.12.2016 in obligatiuni corporative se regasesc in tabelul urmatoar:

Companie	Tara	Pondere in total activ iunie 2017 (%)	Pondere in total activ decembrie 2016 (%)
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AUSTRIA	6.52	6.34
New Europe Property Investments plc Isle of Man	ROMANIA	2.44	2.34
UniCredit Bank Austria AG Viena	AUSTRIA	1.57	1.51
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	HUNGARY	1.45	2.28
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	SUPRANATIONAL	1.45	1.46
Globalworth Real Estate	GUERNSEY	1.44	0
Bulgarian Energy Holding Sofia	BULGARIA	0.92	0.65
Akbank TAS Istanbul	TURKEY	0.88	0.84
JPMorgan Chase&Co New York	USA	0.87	0.86
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	ROMANIA	0.84	0.83

Expunerea fondului fata de instrumente ale pietei monetare s-a mentinut pe o tendinta descrescatoare pe parcursul primului semestru al anului 2017. Scaderea semnificativa a dobanzilor la depozite si certificate de trezorerie pe fondul lichiditatii abundente din piata interbancara si asteptarile privind o evolutie pozitiva a obligatiunilor de stat au determinat o reducere a plasamentelor Fondului in depozite in favoarea titlurilor de stat si obligatiunilor corporative, a caror pondere a crescut in aceasta perioada. Plasamentele Fondului in depozite a scazut la 8.7% in iunie 2017 fata de 13.5% in decembrie 2016. De asemenea, si expunerea Fondului pe certificate de trezorerie a scazut la 0% fata de 6.05% in decembrie 2016, pe fondul maturarii unor plasamente si a vanzarii altora.

In ceea ce priveste investitiile in active din alte tari decat Romania, **Fondul are in prezent investiti 1.53 miliarde lei in obligatiuni guvernamentale sau obligatiuni corporative din 15 tari, incluzand Institutiile Supranationale.** Un sumar al acestor investitii la finalul lunii iunie 2017 se regasesc in tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
Austria	471,759.40	8.05
Croatia	208,361.60	3.56
Ungaria	159,817.60	2.73
Institutii supranationale	127,544.70	2.18
Marea Britanie	120,361.20	2.05
Guernsey	84,320.80	1.44
Statele Unite ale Americii	59,571.20	1.02
Bulgaria	53,624.10	0.92

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
Turcia	51,602.60	0.88
Italia	47,050.00	0.8
Slovenia	46,844.90	0.8
Franta	45,766.80	0.78
Irlanda	27,796.40	0.47
Luxemburg	18,480.20	0.32
Polonia	9,193.20	0.16

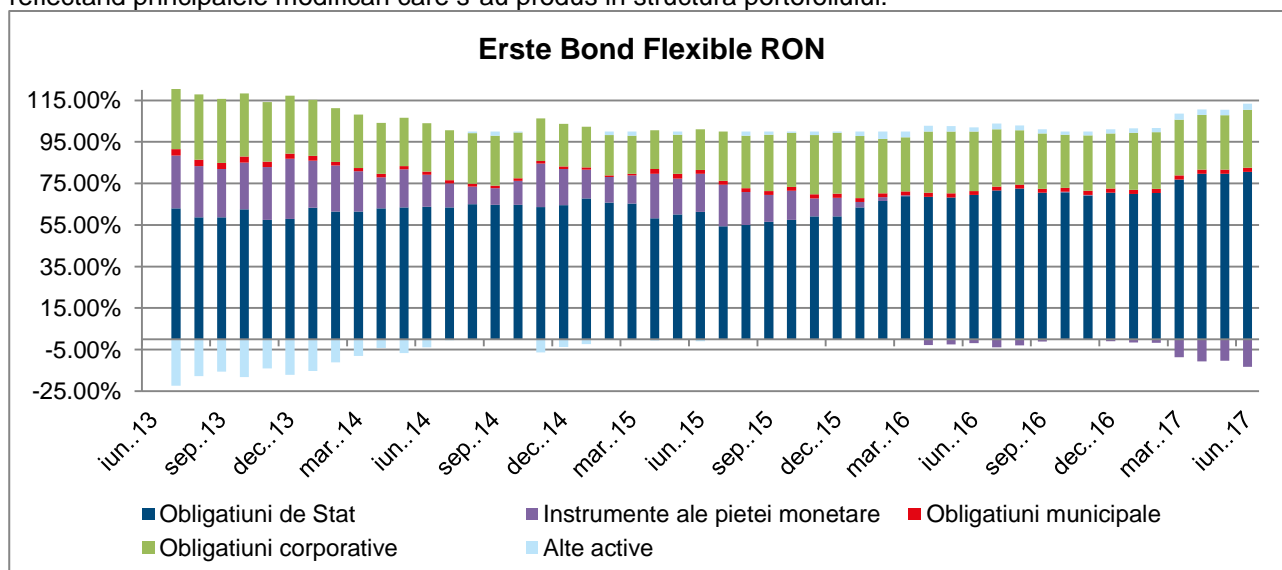
Pe parcursul primul semestru al anului 2017, expunerea Fondului pe instrumente denumite in euro a crescut marginal la 51.1% de la 49.7% la sfarsitul anului 2016. Cresterea acestei expuneri s-a efectuat in principal in lunile aprilie si iunie, cand Fondul a achizitionat obligatiuni emise de Ministerul Finantelor in euro, precum si obligatiuni corporative emise de Globalworth Real Estate si Tauron Polska Energia in euro. Pentru acoperirea riscului valutar determinat de fluctuatiile EUR/RON, Fondul a intrat in contracte derivate totalizand 50.8% din activul Fondului.

Incertitudinile privind ritmul de crestere al ratelor de dobanda de catre Rezerva Federala a SUA au mentinut o politica conservatoare referitor la expunerea pe instrumente denumite in USD. La 30.06.2017, Fondul are investitii in USD de 0.6% din active, fata de 0.8% la sfarsitul anului 2016. Aceasta expunere in USD este acoperita prin contracte derivate totalizand 0.6% din activul Fondului.

Pe parcursul primului semestru din 2017, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 643 tranzactii incheiate prin 21 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 17 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 335 depozite in valoare cumulata de 3.24 miliarde lei. Dintre acestea 320 depozite in valoare de 2.73 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 56 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 1.48 miliarde lei. Dintre acestea un numar de 16 tranzactii insumand echivalentul a 377.6 milioane lei au fost efectuate pe pietele externe;
- s-au efectuat 18 tranzactii insumand 265.2 milioane lei cu obligatiuni de stat din zona Europei Centrale si de Est, altele decat cele emise de statul Roman;
- s-au incheiat 170 contracte de repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 9.7 miliarde lei;
- s-au efectuat 10 tranzactii cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale in valoare de 235.1 milioane lei. Toate aceste tranzactii au fost efectuate pe pietele externe;
- s-au tranzactionat 32 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 2 miliarde lei;
- s-au efectuat 22 tranzactii pe piata valutara insumand 70 milioane lei.

Graficul urmatoare prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului incepand cu luna iunie 2013, 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 %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	77.92
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Obligatiuni Corporative	6.52
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	6.07
New Europe Property Investments plc Isle of Man	Obligatiuni Corporative	2.44
Municipiul Bucuresti	Obligatiuni Municipale	1.81
CROATIA	Obligatiuni Guvernamentale	1.75
EXIMBANK S.A. Bucuresti	Depozite bancare	1.72
UniCredit Bank Austria AG Viena	Obligatiuni Corporative	1.57
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	Obligatiuni Corporative	1.45
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	Obligatiuni Corporative	1.45

4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul ERSTE Bond Flexible RON

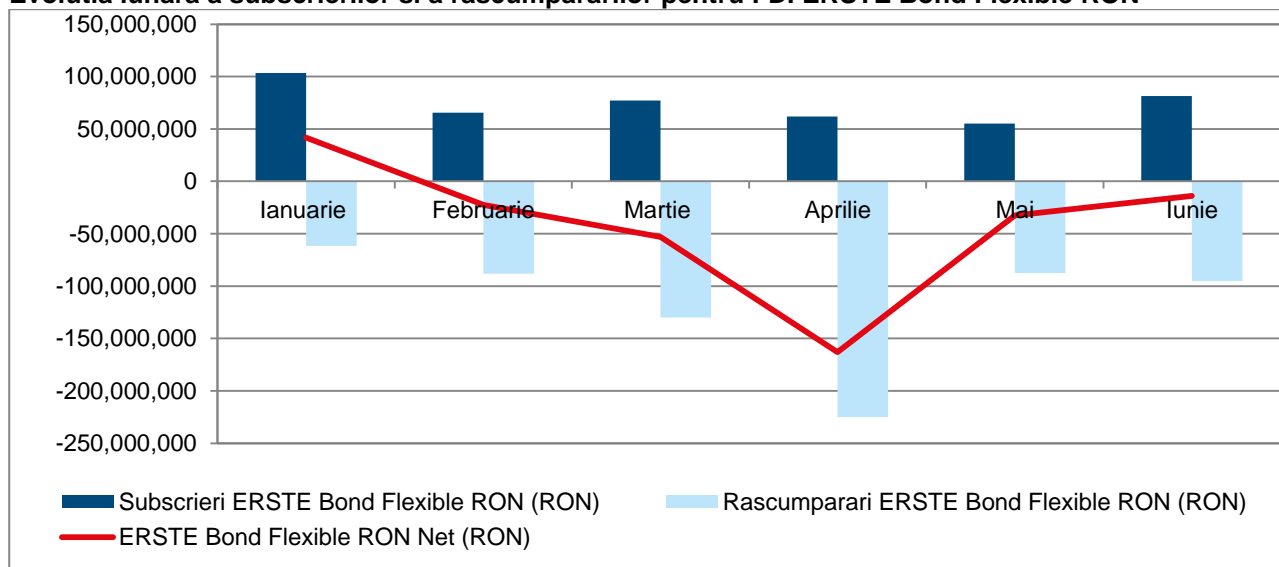
La finalul semestrului 1 nivelul detinerilor investitorilor institutionali in activul net al Fondului a fost de 266.3 milioane lei. O parte apartin programelor de asigurari de viata cu componenta investitionala.

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

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON a fost de 444 milioane RON, cu valori mai mari in ianuarie si iunie; s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 687 milioane RON, Fondul inregistrand astfel in primul semestru al anului 2017 **un sold negativ in valoare de 243 milioane RON**.

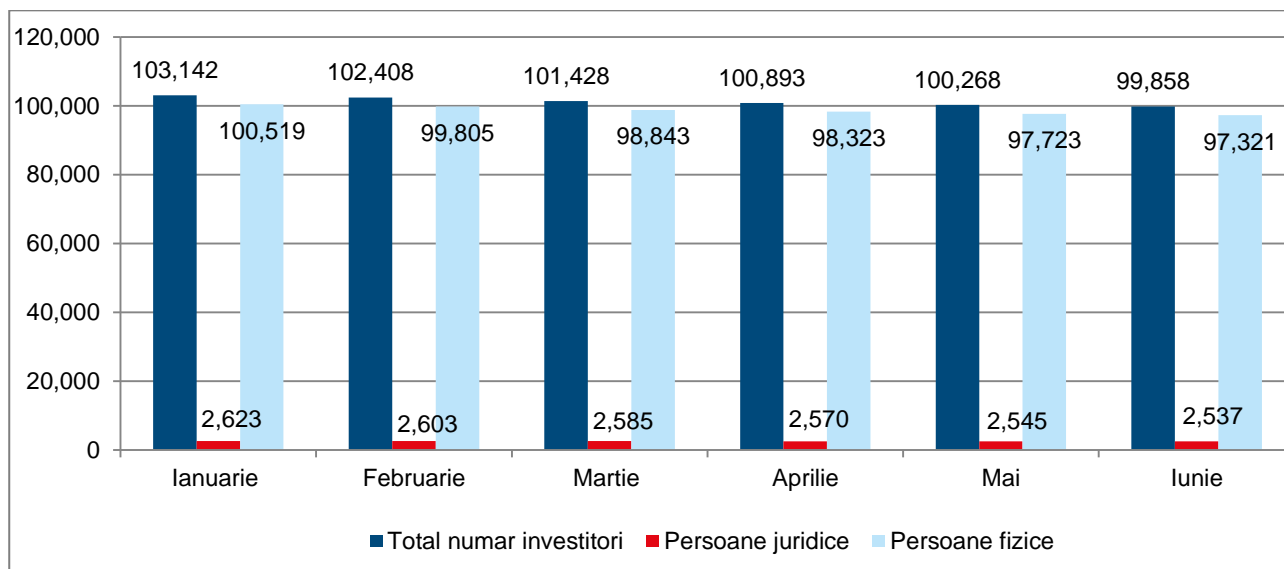
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, in martie si aprilie s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Bond Flexible RON



Numarul total de investitori a inregistrat o scadere, ajungand la 99,858 investitori la finalul primului semestru al anului 2017. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o scadere, cifra situandu-se la 2,537 de investitori la finalul primului semestru al anului 2017.

Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Bond Flexible RON



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In decursul primului semestru al anului 2017, comisionul de administrare aferent fondului de investitii ERSTE Bond Flexible RON a fost modificat prin **scaderea acestuia de la 1%/an la 0,9%/an**, respectiv de la 0,0833%/luna la 0,075%/luna.

Performantele inregistrate de fondul de investitii ERSTE Bond Flexible RON pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

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

Presedinte Directorat/Director General

Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv

Valentina Berevoianu

Situatia activelor si obligatiilor Fondului F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON

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	100.11	100.00		6,015,334,713.56	100.10	100.00		5,859,273,938.24	-156,060,775.32
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare , din care:	65.10	65.03		3,911,836,835.02	76.77	76.69		4,493,715,546.58	581,878,711.56
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	21.20	21.17		1,273,709,777.46	28.07	28.04		1,643,151,655.14	369,441,877.68
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	16.30	16.28	lei	979,165,531.43	23.09	23.07	lei	1,351,576,041.12	372,410,509.69
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.98	1.98	lei	118,922,765.83	1.98	1.98	lei	116,135,148.66	-2,787,617.17
Obligatiuni corporative tranzactionate	2.92	2.92	lei	175,621,480.20	3.00	2.99	lei	175,440,465.36	-181,014.84
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:	43.90	43.86		2,638,127,057.56	48.70	48.65		2,850,563,891.44	212,436,833.88
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	20.31	20.29	eur	1,220,213,529.14	23.78	23.76	eur	1,391,884,674.04	171,671,144.90
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei	14.91	14.89	lei	895,917,610.22	14.90	14.89	lei	872,174,727.61	-23,742,882.61
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur	7.86	7.85	eur	472,463,124.23	9.44	9.43	eur	552,465,842.61	80,002,718.38
Obligatiuni tranzactionate corporative, usd	0.82	0.82	usd	49,532,793.97	0.58	0.58	usd	34,038,647.18	-15,494,146.79
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	0.00	0.00		0.00	0.00
Obligatiuni corporative nou emise, lei	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei	0.00	0.00
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:	13.41	13.39		805,516,211.15	11.49	11.48		672,785,320.92	-132,730,890.23

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
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	13.41	13.39	eur	805,516,211.15	11.49	11.48	eur	672,785,320.92	-132,730,890.23
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	13.47	13.46		809,427,341.62	8.72	8.71		510,326,063.79	-299,101,277.83
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	13.47	13.46		809,427,341.62	8.72	8.71		510,326,063.79	-299,101,277.83
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	7.30	7.29	lei	438,358,895.14	4.37	4.37	lei	256,035,440.80	-182,323,454.34
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	6.18	6.17	eur	371,068,446.48	4.34	4.34	eur	254,290,622.99	-116,777,823.49
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:	-0.96	-0.96		-57,923,589.87	-0.58	-0.58		-34,149,598.93	23,773,990.94
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.28	-0.28	eur	-16,995,263.41	-0.04	-0.04	eur	-2,212,960.25	14,782,303.16
Contracte forward fara livrare (NDF) usd/lei	-0.05	-0.05	usd	-3,062,216.50	0.02	0.02	usd	1,114,024.00	4,176,240.50
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)	-0.16	-0.16	lei	-9,781,714.74	-0.11	-0.11	lei	-6,564,494.45	3,217,220.29
Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)	-0.47	-0.47	lei	-28,084,395.22	-0.45	-0.45	lei	-26,486,168.23	1,598,226.99
7. Conturi curente si numerar	0.00	0.00		238,274.08	0.44	0.44		25,512,483.80	25,274,209.72
Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	153,100.07	0.07	0.07	lei	4,301,776.51	4,148,676.44
Disponibil in cont curent, eur	0.00	0.00	eur	81,674.91	0.36	0.36	eur	21,209,769.57	21,128,094.66
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	3,499.10	0.00	0.00	usd	937.72	-2,561.38
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	6.16	6.15		370,190,487.83	0.27	0.26		15,524,347.02	-354,666,140.81

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
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, lei	0.11	0.11	lei	6,470,825.43	0.12	0.12	lei	7,072,579.51	601,754.08
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, eur	0.00	0.00	eur	96,900.37	0.14	0.14	eur	8,451,767.51	8,354,867.14
Titluri emise de administratia publica centrala	6.05	6.04	lei	363,622,762.03	0.00	0.00	lei	0.00	-363,622,762.03
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.	2.32	2.31		139,228,807.00	2.41	2.41		141,172,417.79	1,943,610.79
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., lei	0.37	0.37	lei	22,178,401.07	0.38	0.38	lei	22,220,722.90	42,321.83
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., eur	1.95	1.95	eur	117,050,405.93	2.03	2.03	eur	118,951,694.89	1,901,288.96
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
11. Alte active, din care:	0.61	0.61		36,820,346.73	0.59	0.59		34,387,357.27	-2,432,989.46
Marja NDF contraparte ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.37	0.37	eur	21,973,631.62	0.31	0.31	eur	18,298,972.57	-3,674,659.05
Marja NDF contraparte ERSTE GROUP Bank AG Viena	0.00	0.00	eur	0.00	0.08	0.08	eur	4,596,748.36	4,596,748.36
Marja NDF contraparte CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.25	0.25	eur	14,842,900.00	0.15	0.15	eur	8,660,551.87	-6,182,348.13
Marja NDF contraparte BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.00	0.00	lei	0.00	0.19	0.19	lei	10,862,112.92	10,862,112.92
Marja NDF contraparte UniCredit Bank Romania	0.00	0.00	lei	0.00	0.02	0.02	lei	1,160,072.50	1,160,072.50
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	lei	3,815.11	0.00	0.00	lei	1,362.43	-2,452.68
Sume in decontare, eur	0.00	0.00	eur	0.00	-0.16	-0.16	eur	-9,192,463.38	-9,192,463.38
II. Total obligatii	0.11	0.11		6,483,229.24	0.10	0.10		5,746,441.74	-736,787.50
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08	0.08	lei	5,001,582.68	0.07	0.07	lei	4,363,819.65	-637,763.03
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	746,881.06	0.01	0.01	lei	725,847.39	-21,033.67
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	5,948.00	0.00	0.00	lei	3,528.00	-2,420.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	lei	214,904.02	0.00	0.00	lei	104,350.86	-110,553.16

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
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	468,664.65	0.01	0.01	lei	457,361.44	-11,303.21
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	lei	45,248.83	0.00	0.00	lei	91,534.40	46,285.57
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.89		6,008,851,484.32	100.00	99.90		5,853,527,496.50	-155,323,987.82

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	5,853,527,496.50	6,142,719,029.65	-289,191,533.15
Numar de unitati de fond in circulatie	286,949,934.45	310,458,089.27	-23,508,154.82
Valoarea unitara a activului net	20.3991	19.7860	0.6131

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2017

F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei 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	%	%
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,600	15.05.2007	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	556,476.98	1.767	0.009
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	2,000	15.05.2007	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	104,995.66	0.333	0.002
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	8,000	03.07.2007	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	419,982.62	1.333	0.007
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,490	23.09.2008	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	550,702.21	1.748	0.009
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	700	14.09.2009	15.05.2017	15.08.2017	50.83	0.00	0.10	0.02	N/A	35,663.39	0.117	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	14,000	14.09.2009	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	734,969.59	2.333	0.013
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	500	15.09.2009	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	26,248.91	0.083	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	1,500	15.09.2009	15.05.2017	15.08.2017	51.35	0.00	0.10	0.01	N/A	77,196.61	0.250	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	07.07.2010	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	524,978.28	1.667	0.009
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	13.09.2010	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	20,999.13	0.067	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	13.09.2010	15.05.2017	15.08.2017	49.03	0.00	0.10	0.05	N/A	19,668.08	0.067	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	14.09.2010	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.10	0.00	N/A	20,999.13	0.067	0.000
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	N/A	9,070	17.09.2008	01.05.2017	01.08.2017	55.86	0.00	0.16	0.00	N/A	508,075.29	0.825	0.009
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	N/A	3,840	17.09.2008	01.05.2017	01.08.2017	55.86	0.00	0.16	0.00	N/A	215,105.75	0.349	0.004
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB18	N/A	5,000	04.05.2015	04.05.2017	04.05.2018	10,170.40	0.68	44.49	-70.95	N/A	50,719,735.72	2.252	0.866
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB22	N/A	5,500	04.05.2015	04.05.2017	04.05.2018	10,000.00	1.21	70.39	0.00	N/A	55,387,169.87	2.477	0.945
MUNICIPIUL IASI	IAS28	N/A	9,350	25.09.2008	15.05.2017	15.08.2017	67.66	0.00	0.13	0.00	N/A	633,810.33	0.468	0.011
MUNICIPIUL IASI	IAS28	N/A	30,520	25.09.2008	15.05.2017	15.08.2017	67.66	0.00	0.13	0.00	N/A	2,068,865.37	1.526	0.035
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	15.05.2007	15.05.2017	15.11.2017	47.50	0.00	0.09	0.00	N/A	190,372.08	10.000	0.003

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima 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	%	%
ORASUL TEIUS	TEU20	N/A	899	13.06.2008	25.05.2017	25.11.2017	32.00	0.00	0.05	0.00	N/A	28,816.79	5.993	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	14.04.2017	16.10.2017	43.30	0.00	0.14	0.00	N/A	21,720.36	0.073	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	2,852	09.07.2009	14.04.2017	16.10.2017	43.30	0.00	0.14	0.00	N/A	123,892.95	0.415	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	3,090	09.07.2009	14.04.2017	16.10.2017	42.22	0.00	0.14	0.03	N/A	130,976.17	0.450	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	14.04.2017	16.10.2017	43.30	0.00	0.14	0.00	N/A	21,720.36	0.073	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	14,789	09.07.2009	14.04.2017	16.10.2017	43.30	0.00	0.14	0.00	N/A	642,444.88	2.154	0.011
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	986	07.07.2010	14.04.2017	16.10.2017	38.10	0.00	0.14	0.14	N/A	37,846.01	0.144	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	4,182	07.07.2010	14.04.2017	16.10.2017	42.86	0.00	0.14	0.01	N/A	179,889.00	0.609	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	100	07.07.2010	14.04.2017	16.10.2017	35.97	0.00	0.14	0.20	N/A	3,630.98	0.015	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	N/A	2,888	07.07.2010	14.04.2017	16.10.2017	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	141,102.70	0.473	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	250	13.09.2010	14.04.2017	16.10.2017	43.30	0.00	0.14	0.00	N/A	10,860.18	0.036	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	274	13.09.2010	14.04.2017	16.10.2017	42.87	0.00	0.14	0.01	N/A	11,787.28	0.040	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	1,000	13.09.2010	14.04.2017	16.10.2017	41.37	0.00	0.14	0.05	N/A	41,561.08	0.146	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	2,050	14.09.2010	14.04.2017	16.10.2017	43.30	0.00	0.14	0.00	N/A	89,053.49	0.299	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	7,039	03.11.2010	14.04.2017	16.10.2017	43.30	0.00	0.14	0.00	N/A	305,779.26	1.025	0.005
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	N/A	16,000	23.12.2011	14.04.2017	16.10.2017	48.31	0.00	0.16	0.01	N/A	775,665.14	2.621	0.013
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	2,398	13.06.2008	16.06.2017	16.12.2017	1.60	0.00	0.00	0.00	N/A	3,839.12	3.997	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	2,950	13.06.2008	16.06.2017	16.12.2017	1.60	0.00	0.00	0.00	N/A	4,722.85	4.917	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	50	08.04.2011	16.06.2017	16.12.2017	1.60	0.00	0.00	0.00	N/A	79.97	0.083	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	350	14.07.2011	16.06.2017	16.12.2017	1.58	0.00	0.00	0.00	N/A	555.20	0.583	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	N/A	200	12.12.2011	16.06.2017	16.12.2017	1.54	0.00	0.00	0.01	N/A	308.41	0.333	0.000
PRIMARIA MUNICIPIULUI TIMISOARA	TIM26	N/A	50	23.09.2008	15.05.2017	15.08.2017	52.40	0.00	0.05	0.00	N/A	2,622.79	0.002	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	N/A	376	14.05.2008	14.04.2017	16.10.2017	71.50	0.00	0.33	0.00	N/A	27,006.90	0.627	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	14.05.2008	14.04.2017	16.10.2017	71.50	0.00	0.33	0.00	N/A	399,501.07	9.270	0.007

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima 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	%	%
PRIMARIA ORASULUI SIRET	SRE28	N/A	4,000	07.07.2010	24.04.2017	24.10.2017	78.08	0.01	0.35	0.01	N/A	313,750.72	10.000	0.005
TOTAL												116,135,148.66		1.982

2. 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	Dobanda cumulata	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	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA Bucuresti	TEL18	N/A	1,034	23.12.2013	19.12.2016	19.12.2017	10,000.00	1.67	324.22	0.00	N/A	10,675,242.63	5.170	0.182
ENGIE Romania S.A. Bucuresti	GSER17	N/A	2,206	30.10.2012	31.10.2016	30.10.2017	10,000.00	2.06	499.50	0.00	N/A	23,161,897.00	8.824	0.395
GARANTI Bank Romania	GBR19	N/A	3,000	03.06.2014	15.05.2017	15.05.2018	10,000.00	1.50	70.44	0.00	N/A	30,211,306.85	10.000	0.516
International Investment Bank Moscova	IIB18	N/A	2,100	14.10.2015	14.10.2016	14.10.2017	10,000.00	1.13	292.69	0.00	N/A	21,614,658.33	0.972	0.369
International Investment Bank Moscova	IIB19	N/A	1,243	27.09.2016	27.09.2016	27.09.2017	10,000.00	0.93	258.78	0.00	N/A	12,751,660.78	0.575	0.218
International Investment Bank Moscova	IIB19	N/A	589	09.11.2016	27.09.2016	27.09.2017	10,108.00	0.83	258.78	-24.02	N/A	6,091,882.69	0.273	0.104
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	N/A	3,117	14.05.2014	15.05.2017	15.05.2018	10,000.00	1.47	68.89	0.00	N/A	31,384,731.41	6.234	0.536
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	N/A	891	14.04.2016	15.05.2017	15.05.2018	10,851.00	0.71	68.89	-334.81	N/A	9,431,309.07	1.782	0.161
UniCredit Bank Romania	UCT18	N/A	2,000	28.06.2013	15.06.2017	15.12.2017	10,000.00	1.74	27.84	0.00	N/A	20,055,671.23	3.636	0.342
UniCredit Bank Romania	UCT18	N/A	1,000	08.08.2013	15.06.2017	15.12.2017	10,174.00	1.64	27.84	-139.73	N/A	10,062,105.37	1.818	0.172
TOTAL												175,440,465.36		2.994

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

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creste re zilnica	Doban da cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1217DBN046	N/A	4,415	08.04.2015	26.07.2016	26.07.2017	10,867.05	1.62	549.59	N/A	10,032.600	46,720,364.60	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.019	0.797
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	1,000	12.03.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,515.07	1.58	99.25	N/A	11,057.100	11,156,346.58	UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	0.004	0.190
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	886	12.03.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,504.68	1.58	99.25	N/A	11,057.100	9,884,523.07	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.004	0.169
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	2,000	13.03.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,519.53	1.58	99.25	N/A	11,057.100	22,312,693.15	ERSTE GROUP Bank AG Viena	0.009	0.381
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	414	13.03.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,519.53	1.58	99.25	N/A	11,057.100	4,618,727.48	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.079
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	455	23.03.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,491.41	1.58	99.25	N/A	11,057.100	5,076,137.69	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	0.087
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	1,864	23.03.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,501.73	1.58	99.25	N/A	11,057.100	20,795,430.02	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.008	0.355
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	1,755	19.08.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,331.00	1.58	99.25	N/A	11,057.100	19,579,388.24	JPMorgan Chase&Co New York	0.008	0.334
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	3,000	23.10.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,425.37	1.58	99.25	N/A	11,057.100	33,469,039.73	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.571
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	1,463	09.11.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,425.18	1.58	99.25	N/A	11,057.100	16,321,735.04	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.006	0.279
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	N/A	418	16.11.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,437.65	1.58	99.25	N/A	11,057.100	4,663,352.87	UniCredit Bank AG Munchen	0.002	0.080

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creste re zilnica	Doban da cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	N/A	4,110	18.03.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,159.25	0.45	73.46	N/A	5,070.550	21,141,876.60	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.361
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	N/A	1,862	18.03.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,160.65	0.45	73.46	N/A	5,070.550	9,578,144.58	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.163
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	N/A	5,709	18.03.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,158.96	0.45	73.46	N/A	5,070.550	29,367,146.83	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.012	0.501
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	N/A	720	13.05.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,158.65	0.45	73.46	N/A	5,070.550	3,703,686.41	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.063
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	1,450	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,414.93	0.65	4.55	N/A	5,326.150	7,729,521.95	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.003	0.132
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	4,000	17.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,419.46	0.65	4.55	N/A	5,326.150	21,322,819.18	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.009	0.364
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	13,000	20.10.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,463.73	0.65	4.55	N/A	5,326.150	69,299,162.33	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.028	1.183
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	6,000	23.10.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,460.87	0.65	4.55	N/A	5,326.150	31,984,228.77	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.546
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	560	13.11.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,461.19	0.65	4.55	N/A	5,326.150	2,985,194.68	JPMorgan Chase&Co New York	0.001	0.051
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	4,000	13.11.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,461.19	0.65	4.55	N/A	5,326.150	21,322,819.18	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.009	0.364
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	6,000	03.11.2016	24.06.2017	24.06.2018	5,432.58	0.65	4.55	N/A	5,326.150	31,984,228.77	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.546
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	N/A	4,000	30.06.2017	24.06.2017	24.06.2018	5,334.59	0.65	4.55	N/A	5,326.150	21,322,819.18	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.364

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	N/A	8,000	16.05.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,450.38	0.65	82.64	N/A	5,400.625	43,866,095.89	JPMorgan Chase&Co New York	0.017	0.749
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	N/A	2,000	16.05.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,468.18	0.65	82.64	N/A	5,400.625	10,966,523.97	JPMorgan Chase&Co New York	0.004	0.187
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	N/A	4,000	14.06.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,476.21	0.65	82.64	N/A	5,400.625	21,933,047.95	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.374
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	N/A	4,000	28.06.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,505.92	0.65	82.64	N/A	5,400.625	21,933,047.95	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.374
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	N/A	15,000	28.09.2015	29.04.2017	29.04.2018	5,042.42	0.34	21.58	N/A	5,102.275	76,857,755.14	RAIFFEISEN Bank Romania	0.032	1.312
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	N/A	865	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,123.69	0.34	21.58	N/A	5,102.275	4,432,130.55	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.076
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	N/A	6,947	21.07.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,114.08	0.34	21.58	N/A	5,102.275	35,595,388.33	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.015	0.608
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	N/A	6,000	09.01.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,110.94	0.34	21.58	N/A	5,102.275	30,743,102.06	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.525
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	N/A	6,000	09.01.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,109.23	0.34	21.58	N/A	5,102.275	30,743,102.06	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.525
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	N/A	4,000	23.02.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,086.82	0.34	21.58	N/A	5,102.275	20,495,401.37	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.350
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	N/A	4,000	23.02.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,086.82	0.34	21.58	N/A	5,102.275	20,495,401.37	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.350
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	2,760	15.01.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,163.96	0.45	44.97	N/A	5,158.425	14,361,358.48	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.006	0.245
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	6,000	24.02.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,158.425	31,220,344.52	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.533

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresteri zilnica	Doban da cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	1,240	24.02.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,155.00	0.45	44.97	N/A	5,158.425	6,452,204.53	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.003	0.110
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	3,760	18.05.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,148.16	0.45	44.97	N/A	5,158.425	19,564,749.23	HSBC Bank plc Londra	0.008	0.334
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	240	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	44.97	N/A	5,158.425	1,248,813.78	HSBC Bank plc Londra	0.001	0.021
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	2,000	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	44.97	N/A	5,158.425	10,406,781.51	UniCredit Bank AG Munchen	0.004	0.178
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	4,000	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,201.84	0.45	44.97	N/A	5,158.425	20,813,563.01	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.355
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	46	28.10.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,231.23	0.45	44.97	N/A	5,158.425	239,355.97	JPMorgan Chase&Co New York	0.000	0.004
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	3,216	15.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,185.18	0.48	93.01	N/A	5,149.650	16,860,406.45	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.007	0.288
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,238.38	0.48	93.01	N/A	5,149.650	20,970,654.79	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.009	0.358
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,241.27	0.48	93.01	N/A	5,149.650	20,970,654.79	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.358
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	1,632	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,234.05	0.48	93.01	N/A	5,149.650	8,556,027.16	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.146
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	2,000	24.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,239.55	0.48	93.01	N/A	5,149.650	10,485,327.40	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	4,000	24.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,238.10	0.48	93.01	N/A	5,149.650	20,970,654.79	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.358
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	4,000	26.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,238.00	0.48	93.01	N/A	5,149.650	20,970,654.79	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.009	0.358

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	4,000	27.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,241.43	0.48	93.01	N/A	5,149.650	20,970,654.79	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.009	0.358
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	2,000	27.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,240.71	0.48	93.01	N/A	5,149.650	10,485,327.40	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	1,400	27.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,240.71	0.48	93.01	N/A	5,149.650	7,339,729.18	Goldman Sachs International	0.003	0.125
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	3,000	11.11.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,193.67	0.48	93.01	N/A	5,149.650	15,727,991.10	RAIFFEISEN Bank Romania	0.006	0.268
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	6,000	05.01.2017	19.12.2016	19.12.2017	5,126.16	0.48	93.01	N/A	5,149.650	31,455,982.19	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.537
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	4,282	09.01.2017	19.12.2016	19.12.2017	5,134.10	0.48	93.01	N/A	5,149.650	22,449,085.96	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.383
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	2,000	02.03.2017	19.12.2016	19.12.2017	5,075.20	0.48	93.01	N/A	5,149.650	10,485,327.40	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	2,000	20.03.2017	19.12.2016	19.12.2017	5,077.15	0.48	93.01	N/A	5,149.650	10,485,327.40	Goldman Sachs International	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	2,000	20.03.2017	19.12.2016	19.12.2017	5,077.15	0.48	93.01	N/A	5,149.650	10,485,327.40	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	N/A	5,800	16.05.2017	19.12.2016	19.12.2017	5,167.91	0.48	93.01	N/A	5,149.650	30,407,449.45	JPMorgan Chase&Co New York	0.012	0.519
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	N/A	312	12.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,998.00	0.31	38.53	N/A	5,053.125	1,588,595.55	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	0.027
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	N/A	3,128	08.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,001.51	0.31	38.53	N/A	5,053.125	15,926,688.70	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.007	0.272
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	N/A	661	01.09.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,076.82	0.31	38.53	N/A	5,053.125	3,365,582.23	UniCredit Bank AG Munchen	0.001	0.057

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Creste re zilnica	Doban da cumul ata	Discount / prima cumul at(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	N/A	4,000	05.09.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,074.90	0.31	38.53	N/A	5,053.125	20,366,609.59	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.348
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	N/A	4,509	14.10.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,070.22	0.31	38.53	N/A	5,053.125	22,958,260.66	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.010	0.392
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	N/A	3,379	17.10.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,070.88	0.31	38.53	N/A	5,053.125	17,204,693.45	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.007	0.294
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	N/A	235	24.05.2017	29.04.2017	29.04.2018	4,996.78	0.45	28.05	N/A	4,983.275	1,177,660.89	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.001	0.020
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	N/A	4,000	24.05.2017	29.04.2017	29.04.2018	4,996.78	0.45	28.05	N/A	4,983.275	20,045,291.78	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.342
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	N/A	6,000	12.06.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,021.06	0.45	28.05	N/A	4,983.275	30,067,937.67	HSBC Bank plc Londra	0.013	0.513
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	N/A	4,000	28.06.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,072.82	0.45	28.05	N/A	4,983.275	20,045,291.78	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.009	0.342
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	N/A	4,000	30.06.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,032.99	0.45	28.05	N/A	4,983.275	20,045,291.78	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.009	0.342
TOTAL												1,351,576,041.12			23.067

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

1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

1.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite 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	%	%
Akbank TAS Istanbul	XS1267063839	N/A	10,000	28.07.2015	06.08.2016	06.08.2017	5,000.00	0.49	159.99	0.00	N/A	51,599,931.51	0.174	0.881
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	16	22.12.2009	22.12.2016	22.12.2017	500,000.00	141.10	26,949.32	0.00	N/A	8,431,189.04	2.517	0.144
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	12	14.01.2016	22.12.2016	22.12.2017	633,619.63	48.18	26,949.32	-49,619.53	N/A	7,331,392.98	1.888	0.125
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	90	07.04.2010	07.04.2017	07.04.2018	250,000.00	52.84	4,491.67	0.00	N/A	22,904,250.00	7.079	0.391
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	40	30.04.2010	07.04.2017	07.04.2018	251,664.25	52.38	4,491.67	-1,200.74	N/A	10,198,207.24	3.146	0.174
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	2	09.05.2016	07.04.2017	07.04.2018	286,852.56	27.05	4,491.67	-10,779.83	N/A	561,128.80	0.157	0.010
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	05.02.2009	05.02.2017	05.02.2018	10,000.00	3.08	450.00	0.00	N/A	2,194,500.00	0.001	0.037
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1339657188	N/A	100	05.01.2016	05.01.2017	05.01.2018	500,000.00	47.95	8,486.30	0.00	N/A	50,848,630.14	1.066	0.868
BNP Paribas Paris	XS1554461373	N/A	45	30.01.2017	30.01.2017	30.01.2018	500,000.00	54.93	8,349.59	0.00	N/A	22,875,731.51	0.000	0.390
BNP Paribas Paris	XS1554461530	N/A	45	23.01.2017	23.01.2017	23.01.2018	500,000.00	54.93	8,734.11	0.00	N/A	22,893,034.93	0.000	0.391
CitiGroup Funding Inc. New York	XS0387736589	N/A	6	29.09.2008	29.09.2016	29.09.2017	500,000.00	138.75	38,155.56	0.00	N/A	3,228,933.33	0.000	0.055
CitiGroup Funding Inc. New York	XS0387736589	N/A	10	28.01.2010	29.09.2016	29.09.2017	510,863.69	135.32	38,155.56	-9,302.42	N/A	5,397,168.25	0.000	0.092
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FR32	N/A	160	31.07.2015	31.07.2016	31.07.2017	500,000.00	46.58	15,602.74	0.00	N/A	82,496,438.36	0.054	1.408
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FW68	N/A	255	20.08.2015	22.05.2017	21.08.2017	500,000.00	67.08	2,683.33	0.00	N/A	128,184,250.00	0.085	2.188
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	260	22.04.2016	24.04.2017	24.07.2017	500,000.00	18.89	1,284.44	0.00	N/A	130,333,955.56	0.087	2.224
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	40	13.05.2016	24.04.2017	24.07.2017	500,217.54	18.83	1,284.44	-24.80	N/A	20,059,087.16	0.013	0.342
ERSTE GROUP Bank AG Viena	XS0489551779	N/A	206	11.03.2010	18.06.2017	18.06.2018	100,000.00	24.93	324.11	0.00	N/A	20,666,766.58	0.014	0.353
FCE Bank plc Brentwood	XS1412585165	N/A	84	17.05.2016	17.05.2017	17.05.2018	500,000.00	34.52	1,553.42	0.00	N/A	42,130,487.67	0.085	0.719
International Personal Finance plc Leeds	XS1325222948	N/A	30	02.12.2015	02.12.2016	02.12.2017	500,000.00	95.89	20,232.88	0.00	N/A	15,606,986.30	0.533	0.266

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 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	%	%
International Personal Finance plc Leeds	XS1527191081	N/A	51	06.12.2016	06.12.2016	06.12.2017	500,000.00	109.59	22,684.93	0.00	N/A	26,656,931.51	0.907	0.455
JPMorgan Chase&Co New York	XS1190880465	N/A	102	13.05.2015	13.05.2017	13.05.2018	495,790.00	57.66	2,768.84	898.93	N/A	50,944,692.34	0.000	0.869
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	14	27.08.2009	27.08.2016	27.08.2017	500,000.00	140.41	43,246.58	0.00	N/A	7,605,452.05	0.080	0.130
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	20	18.12.2009	27.08.2016	27.08.2017	502,469.51	139.71	43,246.58	-1,920.34	N/A	10,875,914.84	0.114	0.186
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	20	03.02.2010	03.02.2017	03.02.2018	250,000.00	61.99	9,173.97	0.00	N/A	5,183,479.45	0.000	0.088
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	40	30.06.2010	03.02.2017	03.02.2018	253,737.70	60.92	9,173.97	-2,727.83	N/A	10,407,353.83	0.000	0.178
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	10	23.03.2011	03.02.2017	03.02.2018	265,675.00	57.15	9,173.97	-11,092.03	N/A	2,637,569.38	0.000	0.045
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0383926549	N/A	25	04.09.2008	04.09.2016	04.09.2017	200,000.00	53.59	16,076.71	0.00	N/A	5,401,917.81	0.000	0.092
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	41	03.11.2009	03.11.2016	03.11.2017	250,000.00	71.92	17,260.27	0.00	N/A	10,957,671.21	0.000	0.187
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	5	30.12.2011	03.11.2016	03.11.2017	278,113.73	62.10	17,260.27	-19,723.77	N/A	1,378,251.17	0.000	0.024
UniCredit Bank Austria AG Viena	XS1272229169	N/A	180	13.08.2015	13.08.2016	13.08.2017	500,000.00	37.67	12,130.14	0.00	N/A	92,183,424.66	0.128	1.573
TOTAL												872,174,727.61		14.885

1.2. Obligatiuni corporative 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 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	%	%
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	3,729	31.08.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,038.75	0.12	27.48	N/A	1,043.630	4.5539	18,189,037.77	0.355	0.310
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	800	08.09.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,039.50	0.12	27.48	N/A	1,043.630	4.5539	3,902,180.27	0.076	0.067
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	1,730	09.11.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,035.00	0.12	27.48	N/A	1,043.630	4.5539	8,438,464.83	0.165	0.144
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	02.08.2016	02.08.2016	02.08.2017	1,008.00	0.13	44.48	N/A	1,082.385	4.5539	10,263,224.87	0.190	0.175

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 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	%	%
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	10.01.2017	02.08.2016	02.08.2017	1,058.00	0.13	44.48	N/A	1,082.385	4.5539	10,263,224.87	0.190	0.175
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	500	26.05.2017	02.08.2016	02.08.2017	1,082.50	0.13	44.48	N/A	1,082.385	4.5539	2,565,806.22	0.048	0.044
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	3,650	26.10.2016	15.04.2017	15.10.2017	1,000.00	0.14	10.56	N/A	1,054.290	4.5539	17,699,580.64	1.043	0.302
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	4,000	31.01.2017	15.04.2017	15.10.2017	1,072.50	0.14	10.56	N/A	1,054.290	4.5539	19,396,800.70	1.143	0.331
Globalworth Real Estate	XS1577957837	N/A	18,604	19.06.2017	19.06.2017	20.06.2018	994.27	0.08	0.95	0.04	N/A	4.5539	84,318,572.70	3.383	1.439
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,356	28.04.2016	08.12.2016	08.12.2017	1,029.00	0.07	13.34	N/A	1,071.520	4.5539	6,699,100.48	0.060	0.114
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,000	06.05.2016	08.12.2016	08.12.2017	1,032.50	0.07	13.34	N/A	1,071.520	4.5539	4,940,339.59	0.045	0.084
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,400	06.06.2016	08.12.2016	08.12.2017	1,034.00	0.07	13.34	N/A	1,071.520	4.5539	6,916,475.42	0.062	0.118
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	7,000	28.04.2016	28.04.2017	28.04.2018	992.14	0.07	4.60	N/A	1,064.070	4.5539	34,066,401.53	0.605	0.581
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	3,000	31.08.2016	28.04.2017	28.04.2018	1,043.75	0.07	4.60	N/A	1,064.070	4.5539	14,599,886.37	0.259	0.249
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	3,000	12.09.2016	28.04.2017	28.04.2018	1,045.00	0.07	4.60	N/A	1,064.070	4.5539	14,599,886.37	0.259	0.249
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	2,000	12.09.2016	28.04.2017	28.04.2018	1,046.25	0.07	4.60	N/A	1,064.070	4.5539	9,733,257.58	0.173	0.166
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	1,000	11.04.2017	28.04.2017	28.04.2018	1,044.00	0.07	4.60	N/A	1,064.070	4.5539	4,866,628.79	0.086	0.083
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	1,500	19.04.2017	28.04.2017	28.04.2018	1,044.00	0.07	4.60	N/A	1,064.070	4.5539	7,299,943.18	0.130	0.125
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	26,500	30.11.2015	26.02.2017	26.02.2018	995.97	0.10	12.84	N/A	1,087.590	4.5539	132,798,374.26	6.625	2.266
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	2,000	17.12.2015	26.02.2017	26.02.2018	994.10	0.10	12.84	N/A	1,087.590	4.5539	10,022,518.81	0.500	0.171

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 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	%	%
Nova Ljubljanska Banka d.d. Ljubljana	XS1081728195	N/A	10,000	23.09.2015	03.07.2016	03.07.2017	1,010.00	0.06	28.59	-9.86	N/A	4.5539	46,847,310.52	3.333	0.800
Novus Capital plc Dublin	XS0858301558	N/A	50	10.12.2012	10.12.2012	18.06.2018	100,000.00	13.27	22,079.37	0.00	N/A	4.5539	27,796,861.03	4.184	0.474
Tauron Polska Energia S.A. Katowice	XS1577960203	N/A	2,030	05.07.2017	05.07.2017	05.07.2018	994.38	0.00	0.00	0.00	N/A	4.5539	9,192,463.38	0.222	0.157
UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	XS0931685266	N/A	99	15.05.2013	20.07.2016	20.07.2017	100,000.00	12.60	4,360.55	0.00	N/A	4.5539	47,049,502.43	0.639	0.803
TOTAL													552,465,842.61		9.429

Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

Denumire Emitent	Tip de valoare mobiliara	ISIN	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	lei	lei	%	%
Tauron Polska Energia S.A. Katowice	Obligatiuni	XS1577960203	2,030	994.38	4.5539	-9,192,463.38	0.222	-0.157
TOTAL						-9,192,463.38		-0.157

1.3. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in usd

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/p prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							usd	usd	usd	usd	usd	lei	lei	%	%
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1405888576	N/A	8,000	06.05.2016	06.05.2017	06.11.2017	992.70	0.13	7.45	N/A	1,058.525	3.9915	34,038,647.18	0.681	0.581
TOTAL													34,038,647.18		0.581

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

2.1. 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 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	eur	%	%
CROATIA	XS0645940288	N/A	500	09.09.2014	09.07.2016	09.07.2017	1,114.00	0.16	57.46	N/A	1,056.98	4.5539	2,537,529.46	0.002	0.043
CROATIA	XS0645940288	N/A	3,000	12.09.2014	09.07.2016	09.07.2017	1,119.00	0.16	57.46	N/A	1,056.98	4.5539	15,225,176.76	0.011	0.260
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,500	14.10.2014	09.07.2016	09.07.2017	1,119.00	0.16	57.46	N/A	1,056.98	4.5539	12,687,647.30	0.010	0.217
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,000	10.03.2015	09.07.2016	09.07.2017	1,114.50	0.16	57.46	N/A	1,056.98	4.5539	10,150,117.84	0.008	0.173
CROATIA	XS0645940288	N/A	5,000	29.11.2016	09.07.2016	09.07.2017	1,087.20	0.16	57.46	N/A	1,056.98	4.5539	25,375,294.61	0.019	0.433
CROATIA	XS1028953989	N/A	4,235	03.11.2016	30.05.2017	30.05.2018	1,083.00	0.11	3.40	N/A	1,107.39	4.5539	21,422,383.73	0.016	0.366
CROATIA	XS1028953989	N/A	3,000	07.11.2016	30.05.2017	30.05.2018	1,082.50	0.11	3.40	N/A	1,107.39	4.5539	15,175,242.31	0.011	0.259
ROMANIA	XS0852474336	N/A	4,857	05.02.2015	07.11.2016	07.11.2017	1,173.14	0.13	31.52	N/A	1,113.02	4.5539	25,315,171.80	0.009	0.432
ROMANIA	XS0852474336	N/A	1,730	29.12.2015	07.11.2016	07.11.2017	1,149.29	0.13	31.52	N/A	1,113.02	4.5539	9,016,933.75	0.003	0.154
ROMANIA	XS0972758741	N/A	8,370	03.02.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,174.96	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	44,953,025.13	0.016	0.767
ROMANIA	XS0972758741	N/A	15,000	23.02.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,171.27	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	80,560,976.93	0.029	1.375
ROMANIA	XS0972758741	N/A	6,000	14.09.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,156.00	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	32,224,390.77	0.012	0.550
ROMANIA	XS0972758741	N/A	10,000	14.09.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,156.00	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	53,707,317.95	0.020	0.917
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	14.09.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,156.00	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	16,112,195.39	0.006	0.275
ROMANIA	XS0972758741	N/A	10,000	16.10.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,161.50	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	53,707,317.95	0.020	0.917
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,163.75	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	10,741,463.59	0.004	0.183
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,163.50	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	10,741,463.59	0.004	0.183
ROMANIA	XS0972758741	N/A	5,000	17.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,165.00	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	26,853,658.98	0.010	0.458
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	19.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,163.13	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	10,741,463.59	0.004	0.183
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	19.11.2015	18.09.2016	18.09.2017	1,164.25	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	16,112,195.39	0.006	0.275
ROMANIA	XS0972758741	N/A	4,000	14.01.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,170.00	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	21,482,927.18	0.008	0.367
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	15.01.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,172.00	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	16,112,195.39	0.006	0.275
ROMANIA	XS0972758741	N/A	21,100	02.03.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,165.74	0.13	36.24	N/A	1,143.13	4.5539	113,322,440.88	0.041	1.934
ROMANIA	XS1060842975	N/A	3,000	24.08.2016	24.04.2017	24.04.2018	1,147.00	0.10	6.75	N/A	1,139.75	4.5539	15,663,117.53	0.006	0.267
ROMANIA	XS1060842975	N/A	3,000	23.09.2016	24.04.2017	24.04.2018	1,154.20	0.10	6.75	N/A	1,139.75	4.5539	15,663,117.53	0.006	0.267

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 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	eur	%	%
ROMANIA	XS1060842975	N/A	3,000	24.10.2016	24.04.2017	24.04.2018	1,154.00	0.10	6.75	N/A	1,139.75	4.5539	15,663,117.53	0.006	0.267
ROMANIA	XS1060842975	N/A	5,000	27.03.2017	24.04.2017	24.04.2018	1,129.00	0.10	6.75	N/A	1,139.75	4.5539	26,105,195.88	0.010	0.446
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,081	26.03.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,089.86	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	20,553,336.04	0.008	0.351
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	02.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,038.50	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	10,072,695.93	0.004	0.172
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	02.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,038.00	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	10,072,695.93	0.004	0.172
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,257	02.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,037.00	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	11,367,037.35	0.004	0.194
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	04.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,036.25	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	10,072,695.93	0.004	0.172
ROMANIA	XS1129788524	N/A	3,000	04.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,037.00	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	15,109,043.89	0.006	0.258
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	09.11.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,031.50	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	10,072,695.93	0.004	0.172
ROMANIA	XS1129788524	N/A	1,000	04.12.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,043.50	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	5,036,347.96	0.002	0.086
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,958	29.12.2015	28.10.2016	28.10.2017	1,027.85	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	24,970,213.20	0.010	0.426
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,505	19.01.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,037.38	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	22,688,747.58	0.009	0.387
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,062	26.09.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,107.30	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	20,457,645.43	0.008	0.349
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,864	05.01.2017	28.10.2016	28.10.2017	1,072.70	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	14,424,100.57	0.006	0.246
ROMANIA	XS1129788524	N/A	5,000	09.01.2017	28.10.2016	28.10.2017	1,075.00	0.08	19.38	N/A	1,086.57	4.5539	25,181,739.82	0.010	0.430
ROMANIA	XS1312891549	N/A	4,500	19.11.2015	29.10.2016	29.10.2017	1,014.40	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	22,202,630.84	0.009	0.379
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	12.02.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,029.00	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	24,669,589.82	0.010	0.421
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	12.02.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,028.50	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	9,867,835.93	0.004	0.168
ROMANIA	XS1312891549	N/A	12,500	25.02.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,016.88	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	61,673,974.55	0.024	1.053
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	14.07.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,050.70	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	14,801,753.89	0.006	0.253
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	26.07.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,053.50	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	24,669,589.82	0.010	0.421
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	27.09.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,094.00	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	14,801,753.89	0.006	0.253
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	30.12.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,047.50	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	14,801,753.89	0.006	0.253
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,415	12.01.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,061.50	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	11,915,411.88	0.005	0.203
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	25.01.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,056.00	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	24,669,589.82	0.010	0.421

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 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	eur	%	%
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	25.01.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,056.30	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	9,867,835.93	0.004	0.168
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	01.03.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,057.50	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	9,867,835.93	0.004	0.168
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	20.03.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,055.00	0.08	18.46	N/A	1,064.99	4.5539	9,867,835.93	0.004	0.168
ROMANIA	XS1313004928	N/A	6,000	19.04.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,043.41	0.11	26.01	N/A	1,048.87	4.5539	29,369,383.68	0.012	0.501
ROMANIA	XS1599193403	N/A	29,600	19.04.2017	19.04.2017	19.04.2018	996.83	0.07	4.75	N/A	998.93	4.5539	135,290,813.25	0.058	2.309
UNGARIA	XS0625388136	N/A	6,000	29.01.2016	11.01.2017	11.01.2018	1,145.50	0.16	28.11	N/A	1,091.71	4.5539	30,597,278.56	0.008	0.522
UNGARIA	XS0625388136	N/A	3,000	29.01.2016	11.01.2017	11.01.2018	1,145.50	0.16	28.11	N/A	1,091.71	4.5539	15,298,639.28	0.004	0.261
UNGARIA	XS0625388136	N/A	2,000	08.02.2016	11.01.2017	11.01.2018	1,145.80	0.16	28.11	N/A	1,091.71	4.5539	10,199,092.85	0.003	0.174
TOTAL													1,391,884,674.04		23.755

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

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

1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare, denumite in eur

Emitent	ISIN	Nr. 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	eur	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	2,613	20.02.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,457.71	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	63,462,293.27	0.026	1.083
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	427	24.02.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,456.87	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	10,370,608.20	0.004	0.177
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	232	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,414.03	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	5,634,616.16	0.002	0.096
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	260	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,414.93	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	6,314,656.05	0.003	0.108
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	768	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,413.44	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	18,652,522.48	0.008	0.318
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	1,000	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,415.83	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	24,287,138.64	0.010	0.415
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	43	05.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,416.07	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	1,044,346.96	0.000	0.018
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	600	05.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,416.97	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	14,572,283.18	0.006	0.249

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	eur	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	789	13.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,417.04	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	19,162,552.39	0.008	0.327
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	1,000	13.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,417.93	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	24,287,138.64	0.010	0.415
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	860	03.12.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,390.81	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	20,886,939.23	0.008	0.356
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	9,000	01.03.2016	21.01.2017	21.01.2018	5,238.54	0.47	74.99	N/A	5,258.275	4.5539	218,584,247.78	0.088	3.731
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	434	20.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.74	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	10,237,128.87	0.004	0.175
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	500	02.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,059.79	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	11,793,927.27	0.005	0.201
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	1,000	23.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.66	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	23,587,854.54	0.010	0.403
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	1,000	27.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,116.76	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	23,587,854.54	0.010	0.403
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	4,075	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,160.71	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	96,120,507.27	0.040	1.640
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	2,000	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	47,175,709.09	0.020	0.805
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	1,400	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	33,022,996.36	0.014	0.564
TOTAL												672,785,320.92		11.482

IV. 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	204.68	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	3,824,405.32	0.065
CEC Bank S.A. Bucuresti	924.42	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	365,538.34	0.006
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	2,112.11	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	1,062.17	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	505.25	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
GARANTI Bank Romania	313.54	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	101,727.10	0.002
INTESA SANPAOLO Bank Romania	301.03	0.000
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	554.84	0.000
OTP Bank Romania S.A.	412.26	0.000
RAIFFEISEN Bank Romania	177.66	0.000
UniCredit Bank Romania	3,282.71	0.000
VENETO Banca Romania	255.08	0.000
TOTAL	4,301,776.51	0.073

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	84,971.60	4.5539	386,952.17	0.007
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	208.83	4.5539	950.99	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	666.10	4.5539	3,033.35	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	2,455,477.76	4.5539	11,182,000.17	0.191
CREDIT EUROPE Bank Romania	862.28	4.5539	3,926.74	0.000
GARANTI Bank Romania	323.82	4.5539	1,474.64	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	2,114,281.90	4.5539	9,628,228.34	0.164
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	115.44	4.5539	525.70	0.000
OTP Bank Romania S.A.	370.10	4.5539	1,685.40	0.000
VENETO Banca Romania	217.85	4.5539	992.07	0.000
TOTAL			21,209,769.57	0.362

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	234.93	3.9915	937.72	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.00	3.9915	0.00	0.000
TOTAL			937.72	0.000

V. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1.1. 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	%
EXIMBANK S.A. Bucuresti	26.01.2017	25.07.2017	53,000,000.00	1,104.17	172,250.00	53,172,250.00	0.907
EXIMBANK S.A. Bucuresti	01.02.2017	01.08.2017	47,500,600.00	1,055.57	158,335.33	47,658,935.33	0.813
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	07.02.2017	07.08.2017	101,005,600.00	1,823.71	262,614.56	101,268,214.56	1.728
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	06.03.2017	06.07.2017	15,913,250.00	523.18	61,211.52	15,974,461.52	0.273
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	08.05.2017	08.08.2017	10,017,200.00	247.00	13,337.97	10,030,537.97	0.171
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	10.05.2017	08.08.2017	10,000,000.00	246.58	12,821.92	10,012,821.92	0.171
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	06.06.2017	08.09.2017	15,955,452.00	393.42	9,835.55	15,965,287.55	0.272
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.06.2017	01.07.2017	1,952,931.95	0.00	0.00	1,952,931.95	0.033
TOTAL						256,035,440.80	4.370

1.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in eur

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	23.09.2016	22.09.2017	4,754,438.00	46.22	12,988.86	4.5539	21,710,385.18	0.371
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.01.2017	03.01.2018	7,146,180.00	69.48	12,366.86	4.5539	32,599,306.55	0.556
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	26.01.2017	24.01.2018	11,800,000.00	114.72	17,896.67	4.5539	53,817,519.63	0.919
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	22.03.2017	22.09.2017	1,151,500.00	4.80	484.59	4.5539	5,246,022.62	0.090
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	17.05.2017	16.11.2017	12,487,060.00	52.03	2,341.32	4.5539	56,875,484.69	0.971
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	29.05.2017	29.11.2017	6,000,000.00	25.00	825.00	4.5539	27,327,156.97	0.466

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur	lei	lei	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	02.06.2017	04.12.2017	12,452,600.00	51.89	1,504.69	4.5539	56,714,747.34	0.968
TOTAL							254,290,622.99	4.340

VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	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	eur	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	22,000,000	vanzare	25.02.2016	26.02.2021	02.03.2021	5.0643	4.5539	4.9440	0.1203	2,646,600.00	0.045
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	16,900,000	vanzare	16.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7161	4.5539	4.6770	0.0391	660,790.00	0.011
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	17.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7125	4.5539	4.6770	0.0355	532,500.00	0.009
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	14,000,000	vanzare	10.08.2016	10.08.2017	14.08.2017	4.4987	4.5539	4.5583	-0.0596	-834,400.00	-0.014
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	20,000,000	vanzare	10.08.2016	16.09.2020	18.09.2020	4.8896	4.5539	4.8819	0.0077	154,000.00	0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	25,000,000	vanzare	20.10.2016	20.10.2017	24.10.2017	4.5526	4.5539	4.5681	-0.0155	-387,500.00	-0.007
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	7,500,000	vanzare	04.01.2017	03.01.2018	05.01.2018	4.5697	4.5539	4.5792	-0.0095	-71,250.00	-0.001
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	3,000,000	vanzare	06.01.2017	08.01.2018	10.01.2018	4.5608	4.5539	4.5799	-0.0191	-57,300.00	-0.001
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	15,000,000	vanzare	08.02.2017	08.08.2017	10.08.2017	4.5106	4.5539	4.5581	-0.0475	-712,500.00	-0.012
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	27,000,000	vanzare	09.02.2017	10.08.2017	14.08.2017	4.5166	4.5539	4.5583	-0.0417	-1,125,900.00	-0.019
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	33,400,000	vanzare	10.02.2017	10.08.2017	14.08.2017	4.5220	4.5539	4.5583	-0.0363	-1,212,420.00	-0.021
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	26,600,000	vanzare	10.02.2017	10.08.2017	14.08.2017	4.5220	4.5539	4.5583	-0.0363	-965,580.00	-0.016
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	25,000,000	vanzare	14.02.2017	11.08.2017	16.08.2017	4.5264	4.5539	4.5585	-0.0321	-802,500.00	-0.014
ERSTE GROUP Bank AG Viena	13,000,000	vanzare	17.02.2017	17.08.2017	21.08.2017	4.5436	4.5539	4.5592	-0.0156	-202,800.00	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	32,725,000	vanzare	17.02.2017	17.08.2017	21.08.2017	4.5439	4.5539	4.5592	-0.0153	-500,692.50	-0.009
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	15,000,000	vanzare	24.02.2017	29.08.2017	31.08.2017	4.5424	4.5539	4.5607	-0.0183	-274,500.00	-0.005
ERSTE GROUP Bank AG Viena	17,525,000	vanzare	24.02.2017	29.08.2017	31.08.2017	4.5424	4.5539	4.5607	-0.0183	-320,707.50	-0.005
UniCredit Bank Romania	19,000,000	vanzare	24.02.2017	29.08.2017	31.08.2017	4.5429	4.5539	4.5607	-0.0178	-338,200.00	-0.006
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	20,000,000	vanzare	06.03.2017	06.07.2017	10.07.2017	4.5464	4.5539	4.5545	-0.0081	-162,000.00	-0.003

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	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	eur	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	9,900,000	vanzare	07.03.2017	06.07.2017	10.07.2017	4.5525	4.5539	4.5545	-0.0020	-19,800.00	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	4,850,000	vanzare	09.03.2017	11.09.2017	13.09.2017	4.5720	4.5539	4.5625	0.0095	46,075.00	0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	10,000,000	vanzare	13.03.2017	13.07.2017	17.07.2017	4.5703	4.5539	4.5553	0.0150	150,000.00	0.003
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	7,000,000	vanzare	13.03.2017	13.07.2017	17.07.2017	4.5702	4.5539	4.5553	0.0149	104,300.00	0.002
ERSTE GROUP Bank AG Viena	11,125,000	vanzare	13.03.2017	13.07.2017	17.07.2017	4.5703	4.5539	4.5553	0.0150	166,875.00	0.003
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	11,000,000	vanzare	14.03.2017	13.07.2017	17.07.2017	4.5679	4.5539	4.5553	0.0126	138,600.00	0.002
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	10,000,000	vanzare	14.03.2017	13.07.2017	17.07.2017	4.5679	4.5539	4.5553	0.0126	126,000.00	0.002
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	03.04.2017	03.07.2017	05.07.2017	4.5605	4.5539	4.5542	0.0063	94,500.00	0.002
ERSTE GROUP Bank AG Viena	7,300,000	vanzare	08.05.2017	08.08.2017	10.08.2017	4.5577	4.5539	4.5581	-0.0004	-2,920.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	8,000,000	vanzare	08.05.2017	08.08.2017	10.08.2017	4.5577	4.5539	4.5581	-0.0004	-3,200.00	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	6,500,000	vanzare	16.05.2017	16.08.2017	18.08.2017	4.5586	4.5539	4.5591	-0.0005	-3,250.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	30,400,000	vanzare	17.05.2017	17.08.2017	21.08.2017	4.5641	4.5539	4.5592	0.0049	148,960.00	0.003
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	10,000,000	vanzare	15.06.2017	16.11.2017	20.11.2017	4.6055	4.5539	4.5720	0.0335	335,000.00	0.006
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	14,117,500	vanzare	15.06.2017	16.11.2017	20.11.2017	4.6057	4.5539	4.5720	0.0337	475,759.75	0.008
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,000,000	vanzare	28.06.2017	27.11.2017	29.11.2017	4.5745	4.5539	4.5736	0.0009	4,500.00	0.000
TOTAL										-2,212,960.25	-0.038

1.2. Contracte forward fara livrare NDF USD/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,240,000	vanzare	08.02.2017	08.08.2017	10.08.2017	4.2009	3.9915	3.9883	0.2126	1,114,024.00	0.019
TOTAL										1,114,024.00	0.019

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

2.1. Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei			lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	50,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	109,921.85	1,337,961.04	-1,228,039.19	-0.021
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	25,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	54,960.92	661,491.93	-606,531.01	-0.010
ING Bank N.V Amsterdam	20,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	43,968.74	557,150.94	-513,182.20	-0.009
ING Bank N.V Amsterdam	65,000,000.00	11.03.2015	17.01.2018	422,930.64	1,391,106.56	-968,175.92	-0.017
ERSTE GROUP Bank AG Viena	73,000,000.00	13.03.2015	29.04.2020	4,263,122.36	6,093,636.33	-1,830,513.96	-0.031
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	70,000,000.00	25.03.2015	24.06.2019	2,413,855.84	3,831,908.02	-1,418,052.18	-0.024
TOTAL						-6,564,494.45	-0.112

2.2. Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei			lei	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	88,380,000.00	25.03.2015	07.11.2019	88,899,213.72	92,755,187.43	-3,855,973.71	-0.066
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	66,300,000.00	25.03.2015	07.11.2019	66,689,498.41	69,586,909.41	-2,897,411.00	-0.049
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	88,420,000.00	31.03.2015	18.09.2020	88,915,414.91	93,478,811.45	-4,563,396.54	-0.078
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	44,200,000.00	31.03.2015	18.09.2020	44,447,651.42	46,721,187.75	-2,273,536.32	-0.039
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,576,337.50	69,648,465.91	-3,072,128.41	-0.052
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,576,337.50	69,648,465.91	-3,072,128.41	-0.052
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	88,260,000.00	07.04.2015	18.09.2020	88,754,518.43	93,369,503.58	-4,614,985.15	-0.079
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	44,155,000.00	16.10.2015	18.09.2020	44,402,399.29	46,539,007.97	-2,136,608.68	-0.036
TOTAL						-26,486,168.23	-0.452

VII. 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 lei

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitie	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1521DBN041	REPO	3,000	02.06.2017	03.07.2017	-4,945.62	-0.04	-1.12	-14,840,193.22	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.253
RO1620DBN017	REPO	9,000	02.06.2017	03.07.2017	-4,960.15	-0.04	-1.12	-44,651,451.08	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.762
RO1521DBN041	REPO	2,840	06.06.2017	06.07.2017	-4,950.68	-0.04	-1.00	-14,062,761.95	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.240
RO1620DBN017	REPO	3,000	06.06.2017	06.07.2017	-4,962.59	-0.04	-1.00	-14,890,778.34	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.254
RO1522DBN056	REPO	16,400	08.06.2017	10.07.2017	-5,271.41	-0.05	-1.15	-86,469,941.01	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.476
RO1620DBN017	REPO	14,000	08.06.2017	10.07.2017	-5,090.46	-0.05	-1.11	-71,281,861.74	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.217
RO1519DBN037	REPO	18,554	09.06.2017	10.07.2017	-5,120.42	-0.05	-1.06	-95,024,003.56	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.622
RO1519DBN037	REPO	19,329	12.06.2017	12.07.2017	-5,121.92	-0.05	-0.87	-99,018,340.84	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.690
RO1624DBN027	REPO	4,000	12.06.2017	12.07.2017	-5,043.70	-0.04	-0.85	-20,178,212.32	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.344
RO1519DBN037	REPO	15,227	13.06.2017	13.07.2017	-5,123.04	-0.05	-0.87	-78,021,864.47	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.332
RO1620DBN017	REPO	4,000	14.06.2017	14.07.2017	-4,967.10	-0.03	-0.56	-19,870,668.96	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.339
RO1620DBN017	REPO	4,159	14.06.2017	14.07.2017	-5,098.55	-0.05	-0.79	-21,208,194.38	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.362
RO1620DBN017	Sell / Buy back	2,000	15.06.2017	14.07.2017	-5,092.20	-0.05	-0.72	-10,185,843.88	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-0.174
RO1519DBN037	REPO	9,079	16.06.2017	17.07.2017	-5,121.74	-0.04	-0.66	-46,506,252.14	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.794
RO1521DBN041	REPO	15,514	19.06.2017	20.07.2017	-5,221.12	-0.04	-0.54	-81,008,792.32	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.383
RO1522DBN056	REPO	3,802	20.06.2017	20.07.2017	-5,260.66	-0.05	-0.56	-20,003,179.53	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.341
RO1522DBN056	REPO	950	21.06.2017	20.07.2017	-5,266.20	-0.05	-0.51	-5,003,380.79	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.085
RO1521DBN041	REPO	8,000	23.06.2017	24.07.2017	-4,956.08	-0.04	-0.29	-39,650,893.41	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.677
RO1521DBN041	REPO	1,000	23.06.2017	24.07.2017	-4,956.08	-0.04	-0.29	-4,956,361.68	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.085
RO1620DBN017	REPO	3,440	23.06.2017	24.07.2017	-4,969.39	-0.04	-0.29	-17,095,677.33	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.292
RO1521DBN041	REPO	8,200	26.06.2017	27.07.2017	-4,958.47	-0.04	-0.18	-40,660,910.49	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.694
RO1419DBN014	REPO	19,311	27.06.2017	11.07.2017	-5,333.82	-0.05	-0.22	-103,005,723.58	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.758

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitie	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1419DBN014	REPO	8,054	28.06.2017	28.07.2017	-5,339.14	-0.06	-0.19	-43,002,962.24	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.734
RO1419DBN014	REPO	3,185	30.06.2017	28.07.2017	-5,338.50	-0.06	-0.06	-17,003,316.36	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.290
TOTAL								-1,007,601,565.64		-17.197

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	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	N/A	6,000	16.03.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,486.32	0.65	4.55	N/A	5,326.150	31,984,228.75	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.013	0.546
RO1419DBN014	N/A	4,000	23.03.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,477.88	0.65	4.55	N/A	5,326.150	21,322,819.18	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.364
RO1419DBN014	N/A	4,000	23.03.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,480.01	0.65	4.55	N/A	5,326.150	21,322,819.18	ERSTE GROUP Bank AG Viena	0.009	0.364
RO1419DBN014	N/A	2,689	27.07.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,421.73	0.65	4.55	N/A	5,326.150	14,334,265.19	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.006	0.245
RO1419DBN014	N/A	1,311	27.07.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,421.73	0.65	4.55	N/A	5,326.150	6,988,553.99	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.003	0.119
RO1419DBN014	N/A	4,000	27.07.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,421.65	0.65	4.55	N/A	5,326.150	21,322,819.18	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.009	0.364
RO1419DBN014	N/A	1,365	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,414.93	0.65	4.55	N/A	5,326.150	7,276,412.04	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.003	0.124

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	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	N/A	4,000	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,413.00	0.65	4.55	N/A	5,326.150	21,322,819.18	UniCredit Bank AG Munchen	0.009	0.364
RO1419DBN014	N/A	3,185	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,414.93	0.65	4.55	N/A	5,326.150	16,978,294.77	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.007	0.290
RO1519DBN037	N/A	14,135	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,123.69	0.34	21.58	N/A	5,102.275	72,425,624.59	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.030	1.236
RO1519DBN037	N/A	3,000	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,121.48	0.34	21.58	N/A	5,102.275	15,371,551.03	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.006	0.262
RO1519DBN037	N/A	1,419	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,123.09	0.34	21.58	N/A	5,102.275	7,270,743.64	RAIFFEISEN Bank Romania	0.003	0.124
RO1519DBN037	N/A	6,000	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,126.31	0.34	21.58	N/A	5,102.275	30,743,102.06	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.013	0.525
RO1519DBN037	N/A	4,581	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,123.09	0.34	21.58	N/A	5,102.275	23,472,358.42	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.401
RO1519DBN037	N/A	4,000	22.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,121.09	0.34	21.58	N/A	5,102.275	20,495,401.37	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.009	0.350
RO1519DBN037	N/A	4,453	03.02.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,134.25	0.34	21.58	N/A	5,102.275	22,816,505.58	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.389
RO1519DBN037	N/A	4,748	03.02.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,134.25	0.34	21.58	N/A	5,102.275	24,328,041.43	RAIFFEISEN Bank Romania	0.010	0.415
RO1519DBN037	N/A	4,000	07.03.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,087.50	0.34	21.58	N/A	5,102.275	20,495,401.37	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.350
RO1519DBN037	N/A	6,000	25.04.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,092.00	0.34	21.58	N/A	5,102.275	30,743,102.06	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.013	0.525

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	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1519DBN037	N/A	5,226	15.06.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,105.41	0.34	21.58	N/A	5,102.275	26,777,241.89	JPMorgan Chase&Co New York	0.011	0.457
RO1519DBN037	N/A	774	15.06.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,105.41	0.34	21.58	N/A	5,102.275	3,965,860.17	JPMorgan Chase&Co New York	0.002	0.068
RO1519DBN037	N/A	3,853	21.07.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,114.08	0.34	21.58	N/A	5,102.275	19,742,195.37	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.008	0.337
RO1521DBN041	N/A	889	26.10.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,126.50	0.45	44.97	N/A	5,158.425	4,625,814.38	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.079
RO1521DBN041	N/A	2,111	09.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,145.63	0.45	44.97	N/A	5,158.425	10,984,357.88	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.005	0.187
RO1521DBN041	N/A	1,000	09.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,145.63	0.45	44.97	N/A	5,158.425	5,203,390.75	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.002	0.089
RO1521DBN041	N/A	1,600	13.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,147.47	0.45	44.97	N/A	5,158.425	8,325,425.21	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.003	0.142
RO1521DBN041	N/A	8,960	18.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,158.425	46,622,381.15	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.019	0.796
RO1521DBN041	N/A	240	18.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,162.21	0.45	44.97	N/A	5,158.425	1,248,813.78	RAIFFEISEN Bank Romania	0.001	0.021
RO1521DBN041	N/A	86	15.01.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,165.18	0.45	44.97	N/A	5,158.425	447,491.60	RAIFFEISEN Bank Romania	0.000	0.008
RO1521DBN041	N/A	3,714	15.01.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,165.18	0.45	44.97	N/A	5,158.425	19,325,393.26	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.330
RO1521DBN041	N/A	1,240	15.01.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,163.96	0.45	44.97	N/A	5,158.425	6,452,204.53	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.003	0.110

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	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1521DBN041	N/A	3,760	24.02.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,155.00	0.45	44.97	N/A	5,158.425	19,564,749.23	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.008	0.334
RO1521DBN041	N/A	1,000	24.02.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,155.00	0.45	44.97	N/A	5,158.425	5,203,390.75	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.002	0.089
RO1521DBN041	N/A	4,000	18.05.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,149.30	0.45	44.97	N/A	5,158.425	20,813,563.01	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.009	0.355
RO1521DBN041	N/A	240	18.05.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,148.16	0.45	44.97	N/A	5,158.425	1,248,813.78	HSBC	0.001	0.021
RO1521DBN041	N/A	2,840	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	44.97	N/A	5,158.425	14,777,629.74	HSBC	0.006	0.252
RO1521DBN041	N/A	920	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	44.97	N/A	5,158.425	4,787,119.49	HSBC	0.002	0.082
RO1521DBN041	N/A	2,000	08.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,217.74	0.45	44.97	N/A	5,158.425	10,406,781.51	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.178
RO1521DBN041	N/A	3,754	28.10.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,231.23	0.45	44.97	N/A	5,158.425	19,533,528.89	JPMorgan Chase&Co New York	0.008	0.333
RO1521DBN041	N/A	200	28.10.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,231.23	0.45	44.97	N/A	5,158.425	1,040,678.15	JPMorgan Chase&Co New York	0.000	0.018
RO1522DBN056	N/A	950	15.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,185.18	0.48	93.01	N/A	5,149.650	4,980,530.51	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.085
RO1522DBN056	N/A	1,834	15.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,185.18	0.48	93.01	N/A	5,149.650	9,615,045.22	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.004	0.164
RO1522DBN056	N/A	2,000	19.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,189.41	0.48	93.01	N/A	5,149.650	10,485,327.40	UniCredit Bank AG Munchen	0.004	0.179
RO1522DBN056	N/A	6,000	19.02.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,190.98	0.48	93.01	N/A	5,149.650	31,455,982.19	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.013	0.537

ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crescere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1522DBN056	N/A	6,000	15.06.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,116.00	0.48	93.01	N/A	5,149.650	31,455,982.19	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.537
RO1522DBN056	N/A	1,434	09.09.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,274.81	0.48	93.01	N/A	5,149.650	7,517,979.74	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.003	0.128
RO1522DBN056	N/A	566	09.09.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,274.81	0.48	93.01	N/A	5,149.650	2,967,347.65	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	0.051
RO1522DBN056	N/A	2,368	21.10.2016	19.12.2016	19.12.2017	5,234.05	0.48	93.01	N/A	5,149.650	12,414,627.64	RAIFFEISEN Bank Romania	0.005	0.212
RO1620DBN017	N/A	2,000	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,997.10	0.31	38.53	N/A	5,053.125	10,183,304.80	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.004	0.174
RO1620DBN017	N/A	1,000	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,997.10	0.31	38.53	N/A	5,053.125	5,091,652.40	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.087
RO1620DBN017	N/A	3,000	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,997.10	0.31	38.53	N/A	5,053.125	15,274,957.19	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.006	0.261
RO1620DBN017	N/A	1,000	12.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,998.00	0.31	38.53	N/A	5,053.125	5,091,652.40	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.087
RO1620DBN017	N/A	2,872	08.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,001.51	0.31	38.53	N/A	5,053.125	14,623,225.69	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.006	0.250
RO1620DBN017	N/A	4,378	08.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,999.92	0.31	38.53	N/A	5,053.125	22,291,254.20	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.380

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	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1620DBN017	N/A	1,622	06.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,014.45	0.31	38.53	N/A	5,053.125	8,258,660.19	HSBC	0.003	0.141
RO1620DBN017	N/A	3,000	13.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,032.57	0.31	38.53	N/A	5,053.125	15,274,957.19	HSBC	0.006	0.261
RO1620DBN017	N/A	128	13.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,032.57	0.31	38.53	N/A	5,053.125	651,731.51	HSBC	0.000	0.011
RO1620DBN017	N/A	872	13.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,032.57	0.31	38.53	N/A	5,053.125	4,439,920.89	HSBC	0.002	0.076
RO1620DBN017	N/A	6,000	03.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,049.20	0.31	38.53	N/A	5,053.125	30,549,914.39	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.521
RO1620DBN017	N/A	4,000	11.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,055.74	0.31	38.53	N/A	5,053.125	20,366,609.59	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.348
RO1620DBN017	N/A	3,128	24.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,073.26	0.31	38.53	N/A	5,053.125	15,926,688.70	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.007	0.272
RO1620DBN017	N/A	915	24.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,073.26	0.31	38.53	N/A	5,053.125	4,658,861.94	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.080
RO1620DBN017	N/A	3,915	31.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,076.03	0.31	38.53	N/A	5,053.125	19,933,819.14	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.340
RO1620DBN017	N/A	85	31.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,076.03	0.31	38.53	N/A	5,053.125	432,790.45	RAIFFEISEN Bank Romania	0.000	0.007
RO1620DBN017	N/A	244	01.09.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,076.82	0.31	38.53	N/A	5,053.125	1,242,363.18	UniCredit Bank AG Munchen	0.001	0.021
RO1620DBN017	N/A	1,440	01.09.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,076.82	0.31	38.53	N/A	5,053.125	7,331,979.45	UniCredit Bank AG Munchen	0.003	0.125
RO1624DBN027	N/A	2,235	29.08.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,211.82	0.45	28.05	N/A	4,983.275	11,200,306.78	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.005	0.191
RO1624DBN027	N/A	1,765	24.05.2017	29.04.2017	29.04.2018	4,996.78	0.45	28.05	N/A	4,983.275	8,844,985.00	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.004	0.151

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 cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
TOTAL											1,014,674,145.15			17.317

2. 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	REPO	5,300	16.06.2017	19.07.2017	-4,827.73	0.02	0.27	4.5539	-116,513,934.15	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-1.989
RO1621DBE048	Sell / Buy back	3,182	22.06.2017	24.07.2017	-5,188.86	0.03	0.23	4.5539	-75,185,886.84	ERSTE GROUP Bank AG Viena	-1.283
RO1621DBE048	Sell / Buy back	3,962	30.06.2017	28.07.2017	-5,175.33	0.02	0.02	4.5539	-93,375,673.45	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-1.594
TOTAL									-285,075,494.44		-4.865

ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoarea 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	N/A	3,090	26.02.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	72,886,470.54	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.030	1.244
RO1621DBE048	N/A	1,791	26.02.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	42,245,847.49	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.018	0.721
RO1621DBE048	N/A	2,000	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.00	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	47,175,709.09	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.020	0.805
RO1621DBE048	N/A	1,509	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.75	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	35,594,072.51	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.015	0.607

ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crester e zilnica	Doban da cumula ta	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	N/A	491	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.75	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	11,581,636.58	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.005	0.198
RO1621DBE048	N/A	800	29.04.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.68	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	18,870,283.64	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.008	0.322
RO1621DBE048	N/A	400	10.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,064.10	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	9,435,141.82	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.161
RO1621DBE048	N/A	797	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.24	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	18,799,520.07	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.008	0.321
RO1621DBE048	N/A	694	16.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.88	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	16,369,971.05	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.007	0.279
RO1621DBE048	N/A	306	16.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.88	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	7,217,883.49	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.003	0.123
RO1621DBE048	N/A	566	20.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.74	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4.5539	13,350,725.67	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.006	0.228
TOTAL												293,527,261.95			5.010

VIII. 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 Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	1,959,343.8700	11.3409	N/A	22,220,722.90	18.337	0.379
TOTAL						22,220,722.90		0.379

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	%	%
ERSTE ADRIATIC BOND	HRERSIUEADB1	N/A	107,045.7138	120.4907	N/A	4.5539	58,736,261.34	6.053	1.002

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	1,128,969.3200	11.7123	N/A	4.5539	60,215,433.54	0.393	1.028
TOTAL							118,951,694.89		2.030

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Activ net	6,655,496,958.14	6,142,719,029.65	5,853,527,496.51
VUAN	19.1999	19.7860	20.3991

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>
<u>Tranzactii Repo</u>	-RON 1,129,506,469.40	-19.28%
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>	-RON 178,694,937.70	-3.05%
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 Repo</u>		
1. BRD - Group Societe Generale S.A. Bucuresti	-RON 786,736,025.29	
2. CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-RON 327,193,630.62	
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>		
1. ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-RON 103,561,517.32	
2. ERSTE GROUP Bank AG Viena	-RON 75,185,886.84	
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
<u>Tranzactii Repo</u>	Obligatiune de stat, Investment Grade	
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>	Obligatiune de stat, Investment Grade	
Total Return Swap	N/A	
- scadenta garantiei		
<u>Tranzactii Repo</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 1,129,506,469.44	

<i>scadenta deschisa</i>	0	
<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 178,694,937.66	
<i>scadenta deschisa</i>	0	
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>	-RON 1,014,674,145.15	
<i>eur</i>	-EUR 64,456,237.94	
<i>- scadenta SFT</i>		
<u>Tranzactii Repo</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>intre o zi si o saptamana</i>	-RON 88,445,184.59	
<i>intre o saptamana si o luna</i>	-RON 1,025,484,471.32	
<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	
<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>		
<i>intre o luna si trei luni</i>	-RON 178,747,404.17	
<i>intre trei luni si un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	0	
<i>scadenta deschisa</i>	0	
<i>- tarile in care contrapartile sunt stabilite</i>	Austria	
	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		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agregate		100%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT		
<u>Tranzactii Repo RON</u>		
rentabilitate		-0.327%
costuri	-RON 260,127.68	
<u>Tranzactii Sell - Buyback RON</u>		
rentabilitate		-0.320%
costuri	-RON 2,625.31	
<u>Tranzactii Repo EUR</u>		
rentabilitate		0.170%
venituri	EUR 3,624.82	
<u>Tranzactii Sell - Buyback EUR</u>		
rentabilitate		-0.174%
venituri	EUR 5,352.92	

Nota

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

Str. Uruguay nr. 14

Bucuresti - Sector 1, Romania

Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377

Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR/400028 din Registrul ASF

Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON

Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716

Tel: +40 372 269 999

Fax: +40 372 870 995

Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro