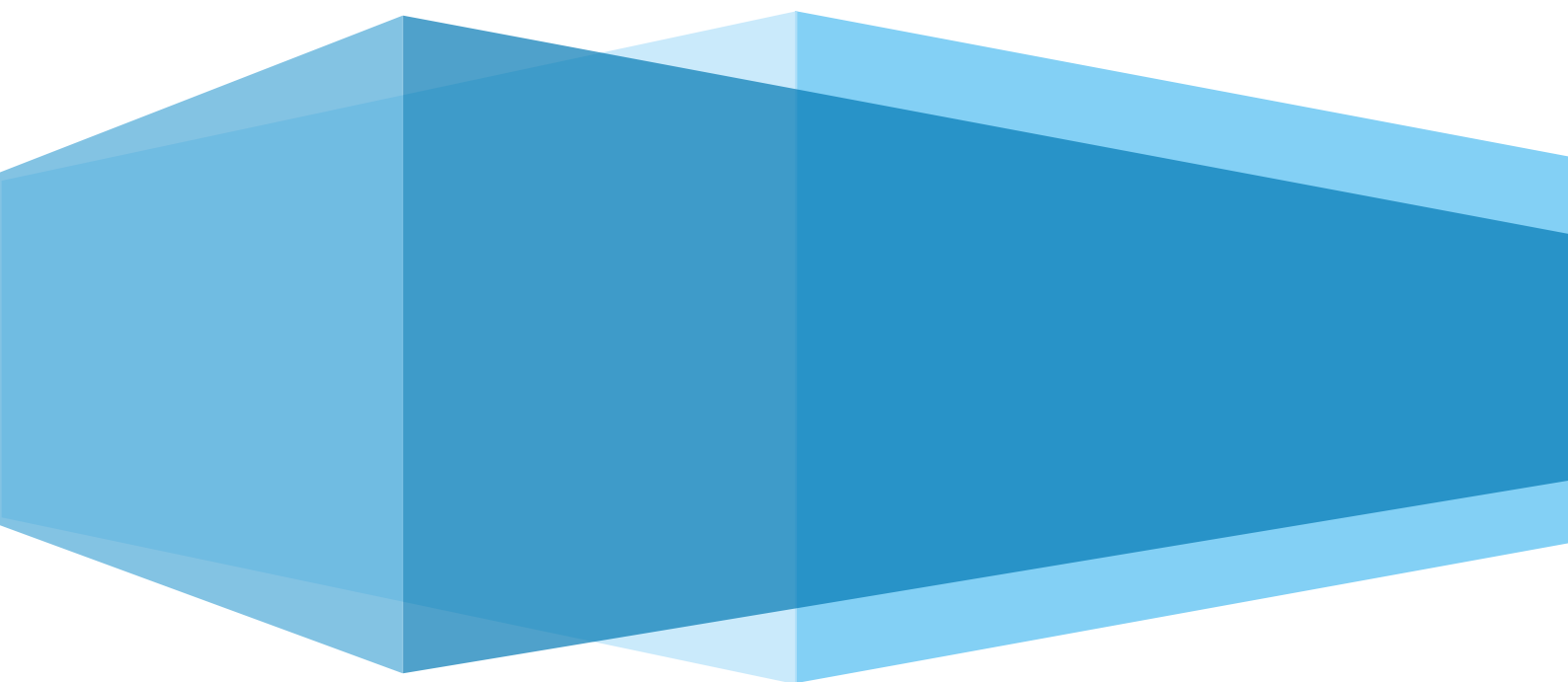


**Raport privind activitatea
Fondului Deshis de Investitii
ERSTE Bond Flexible Romania EUR
in semestrul 1 al anului 2017**





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 Romania EUR la data de 30 iunie 2017 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2017.

Fondul deschis de investitii ERSTE Bond Flexible Romania EUR, administrat de SAI Erste Asset Management SA a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea, prin Decizia nr. 371/25.04.2013 si este inregistrat in Registrul Public al Autoritatii cu nr. CSC06FDIR/400081.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, autorizat la data de 25.04.2013. 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 Instructiilor 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 companie de educatie financiara (nebanca) 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

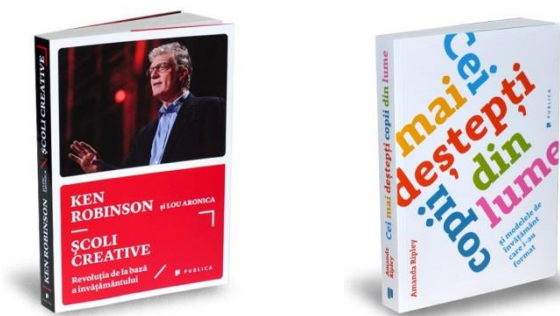
Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in prima jumatate a anului 2017 trei titluri noi despre personalitati care au marcat istoria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

- „Coach-ul”, scrisa de PATRICK MOURATOLOU
- „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](#).

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](#).

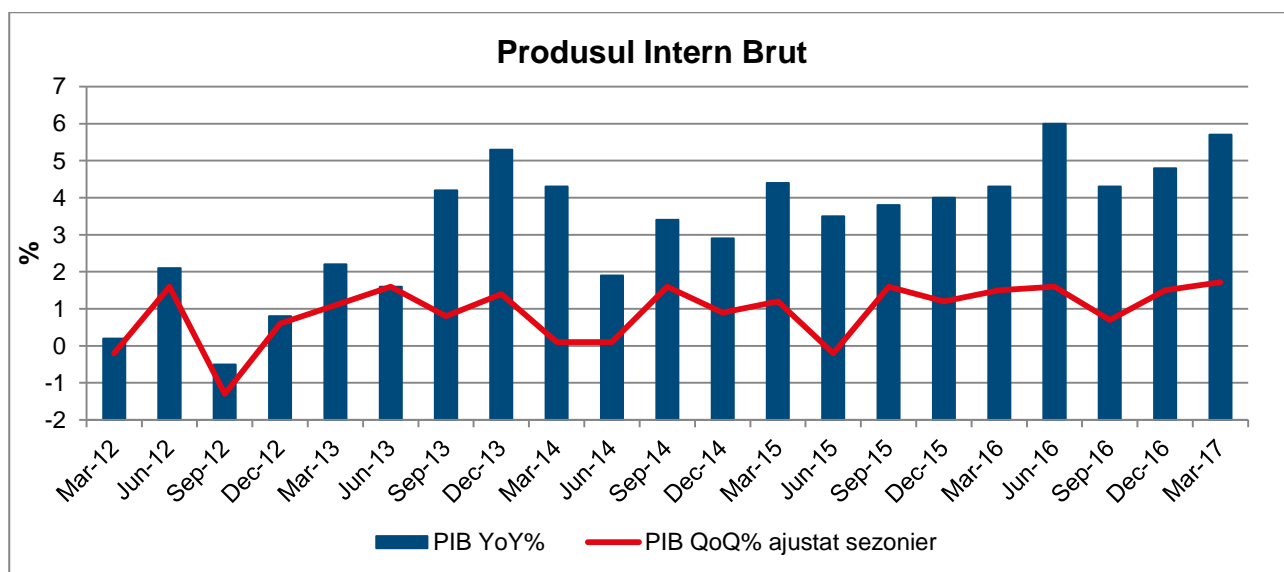
4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

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.

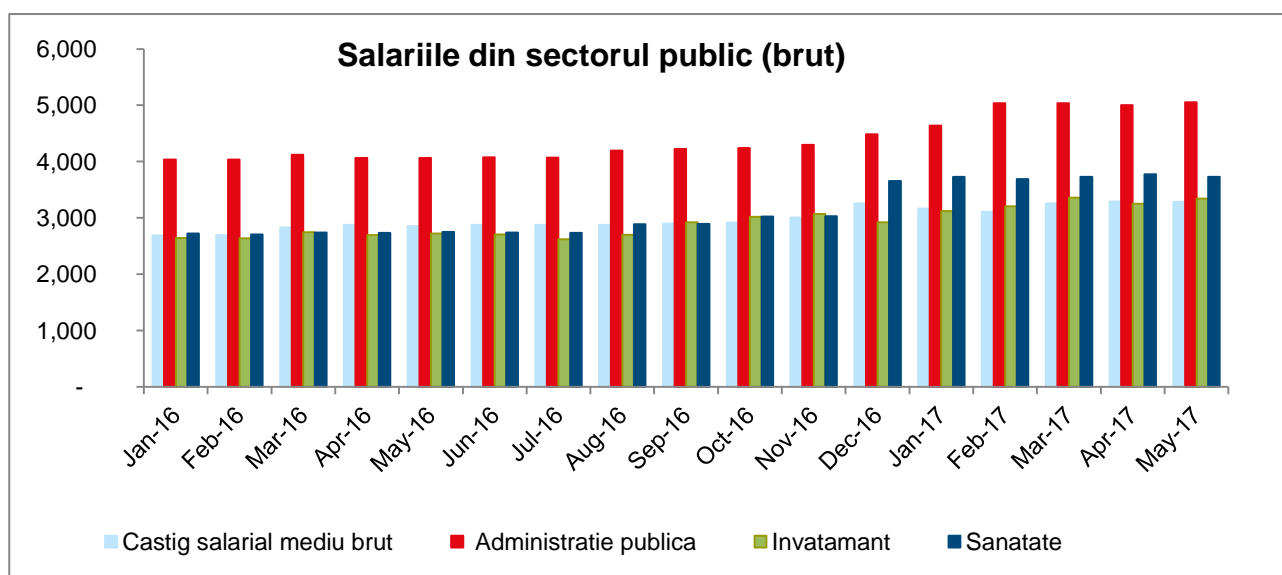


Pe plan politic, in luna iunie, Partidul Social Democrat a decis schimbarea cabinetului Prim-ministrului Sorin Grindeanu dupa ce a fost evaluata performanta acestuia comparativ cu programul de guvernare asumat dupa alegerile Parlamentare din 2016. In locul acestuia, Partidul Social Democrat l-a nominalizat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

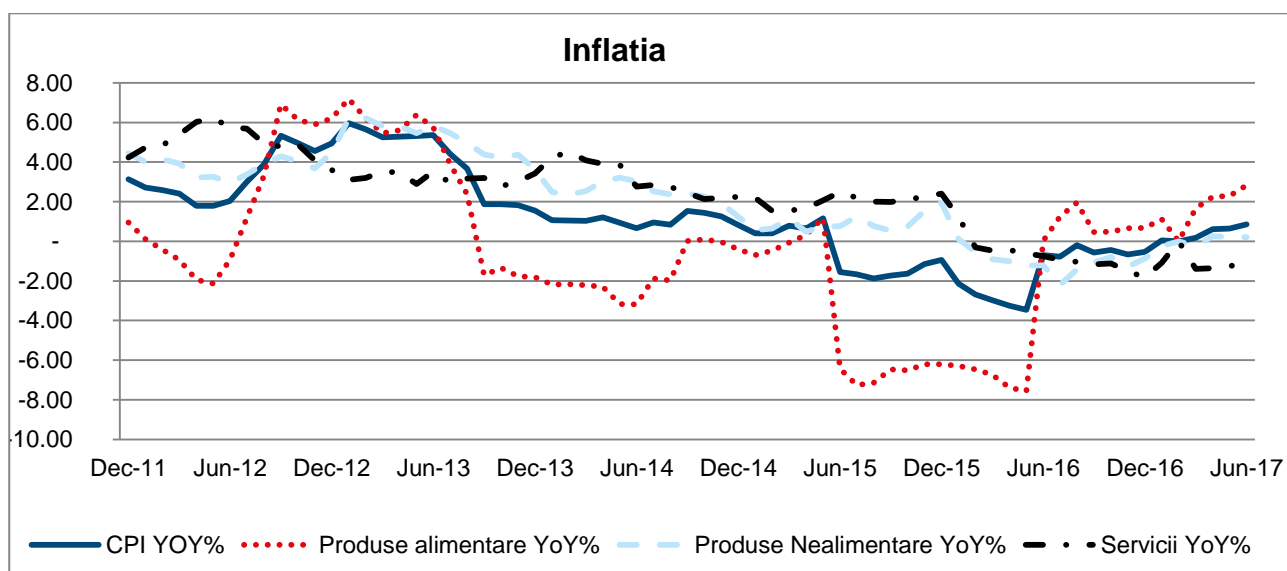
Pe parcursul primului semestru din 2017, principalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor. Totusi, agentia de rating Moody's a redus perspectiva de la pozitiv la neutru si a afirmat faptul ca masurile fiscale prociclice adoptate 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 atentionat faptul ca Romania este in pericol de a reintra in procedura de deficit excesiv in acest an, procedura din care tara noastra a iesit in 2013.

In primul semestru din 2017, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2016, reflectata in scaderea somajului si cresterile salariale. Acest lucru a fost reflectat in traiectoria descendenta pe care s-au plasat indicatorii ratei somajului: indicatorul BIM (calculat dupa metodologia europeana) si rata somajului calculata dupa metodologia nationala au scazut fata de nivelul din decembrie 2016, ajungand la un nivel de 5.4%, respectiv 4.18%. Salariile brute la finalul lunii mai 2017 au inregistrat cresteri consistente de 15.2% fata de aceeasi luna a anului precedent, angrenate mai ales de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 24.3%, invatamant 22.3%, sanatate 35.6%).



Deficitul bugetului general consolidat s-a marit la 0.77% din PIB pe parcursul primelor sase luni ale anului, acesta crescand de la un nivel de 0.3% in primele 5 luni ale anului. Comparativ cu aceeași 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 aceeași 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 aceeași perioada a anului precedent, maximul ultimilor 4 ani, ceea ce sugereaza ca presiunile inflationiste incep sa devina mai vizibile.



Banca Nationala a Romaniei a pastrat dobanda de politica monetara neschimbata la 1.75% pe parcursul primului semestru din 2017. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii din sectorul interbancar, pastrand nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele in lei si reducandu-le la un nivel de 8% pentru pasivele in valuta, de la 10%. Ratele de pe piata monetara se situeaza mult sub dobanda de politica monetara a BNR ca urmare a excesului de lichiditate din sistemul interbancar.

Romania	16-Dec	17-Mar	17-Apr	17-May	17-Jun
Economia reala (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	4.7	5.7			
Consumul Privat	4	7.4			
Investitiile	-7.2	-0.7			
Exporturi	8.2	11.7			
Importuri	6.7	11.7			
Vanzarile cu amanuntul	8.4	7.4	6.7	8.7	6.5
Productia Industriala	3.9	8.4	6.7	15.3	
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.35	14.19	13.42	14.54	14.53
Rata somajului (%)	5.5	5.3	5.3	5.4	5.3
Conturile fiscale					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	-4.21	-2.77	-0.63	-0.27	0.53
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	-0.78	0.43	-0.24	0.64	1.42
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.4	-2.42	-2.09	-2.41	-2.54
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.98	-0.15	0.11	-0.16	-0.33
Datoria publica totala (% din PIB)	44.72	41.96	41.86	43.17	
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.33	-2.41	-2.48	-2.3	
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.3	2.29	2.02	2.03	
Inflatie/Indicatori Monetari					
Inflatie (% an/an)	-0.54	0.18	0.61	0.64	0.85
Inflatia de baza (% an/an)	0.59	0.98	1.1	1.16	1.35
Dobanda de politica monetara (%)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% an/an)	1.18	3.14	3.15	3.16	4.22
LEI (% an/an)	14.2	14.13	13.47	13.28	14.75
EUR (% an/an)	-12.21	-9.07	-8.71	-8.69	-8.48
Dinamica depozitelor (% an/an)	8.19	8.98	10.17	9.1	7.51
LEI (% an/an)	9.97	11.61	12	10.45	8.48

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

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.

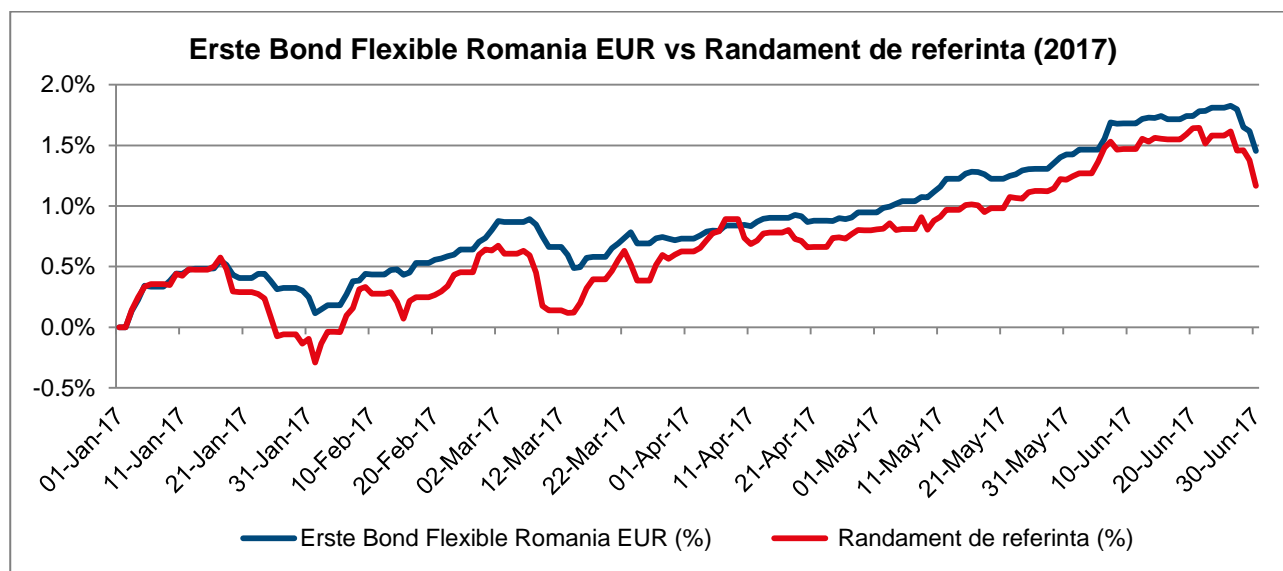
$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.80 * \left[\frac{EuroBIG_Romania_i}{EuroBIG_Romania_{i-1}} - 1 \right] + 0.20 * \left[(1 + EURIBOR3M_i)^{\frac{1}{N}} - 1 \right] \right\} - 1$$

unde :

- R = randament de referinta
 $EuroBIG_Romania_i$ = indice oferit de Citigroup pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in euro
 $EURIBOR3M_i$ = rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit plaseaza depozite in euro la trei luni, stabilita in ziua "i"
 $\prod_{i=1}^T$ = produs de la 1 la T
 N = numarul de zile calendaristice din an

In primele sase luni ale anului 2017, **Fondul a inregistrat o crestere a titlului de participare de 1.42% de la 11.5259 la 11.6935.**

Graficul urmator prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Bond Flexible Romania EUR in aceasta perioada in comparatie cu evolutia randamentului de referinta (benchmark).

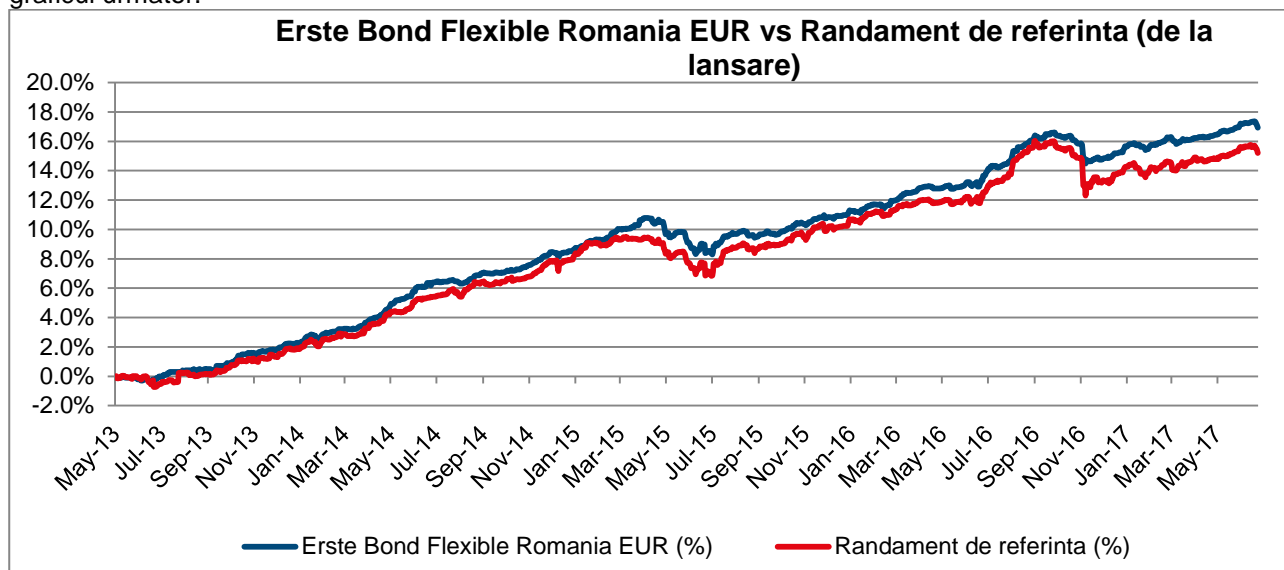


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut in aceasta perioada cu 14.27 milioane EUR, de la valoarea de 251.93 milioane EUR pana la 266.20 milioane EUR, ceea ce reprezinta o **crestere cu aproximativ 5.67% pe parcursul anului 2017.**

Evolutia activului unitar de la constituirea Erste Bond Flexible Romania EUR

Fondul Erste Bond Flexible Romania EUR a fost **lansat in 8 mai 2013** de la o valoare a titlului de participare de 10 EUR. La 30 iunie 2017, valoarea activului unitar a fost de 11.6935 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 16.94%**. 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 Romania EUR

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 euro (expunere directa sau prin hedging).

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

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

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

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

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, comisioanele de cumparare si rascumparare au valoarea zero.

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca si venit al Fondului.

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

Trebuie specificat ca incepand cu data de 3 Aprilie 2015, Fondul are un nou randament de referinta (benchmark), care reflecta o alocare mai importanta catre obligatiuni in detrimentul instrumentelor de piata monetara:

- 80% indicele EuroBIG Romania. Acesta este un indice oferit de Citigroup pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in euro si este folosit pentru a compara performanta investitiilor in obligatiuni ale Fondului
- 20% EURIBOR3M – rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit plaseaza depozite in euro la trei luni Acest indice este folosit pentru a compara performanta investitiilor in instrumente de piata monetara ale Fondului

Din punct de vedere al strategiei de investitii adoptata, in linie cu asteptarile pozitive privind evolutia preturilor instrumentelor cu venit fix, in primul semestru al anului, Fondul a crescut durata medie a plasamentelor pana la 4.9 ani de la 3.7 ani la finalul anului 2016. Totusi in primele doua luni ale anului, Fondul a mentinut relativ neschimbata durata medie a plasamentelor in jurul valorii de 3.9. 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. De asemenea, si evolutiilor 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 mentinut durata medie a portofoliului in jurul valorii de 4.7 ani.

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, pe fondul 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 mentinut pe parcursul lunii iunie o durata medie de 4.6 ani. Ca urmare a corectiei ratelor de dobanda, in ultimele zile ale lunii iunie, Fondul a majorat durata medie pana la 4.9 ani, pe a beneficia de o potentiala apreciere de pret.

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 83.5% de la 66.6% la sfarsitul anului 2016. Majoritatea acestor plasamente sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. Primul semestru al anului 2017 a reprezentat o perioada mixta pentru evolutia instrumentelor cu venit fix denumite in euro la nivel global, pe fondul revenirii economiei globale si a cresterii asteptarilor ca bancile centrale din SUA si zona euro sa reduca stimulul monetar din ultimii ani. Indicele Citigroup EuroBIG_All, ce cuprinde evolutia obligatiunilor guvernamentale emise in EUR la nivel global, a inregistrat o scadere de 0.64% in aceasta perioada.

In acest timp, obligatiunile guvernamentale emise de Romania in euro, exprimate prin evolutia indicelui Citigroup Romania, au avut o performanta de 1.5% 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 – 1 februarie 2017 preturile obligatiunilor guvernamentale emise de Romania in euro au scazut cu 0.36% pe fondul mediului extern si tensiunilor sociale interne. Pe parcursul lunii februarie si in prima parte a lunii martie a urmat o revenire a preturilor obligatiunilor in euro, astfel incat in aceasta perioada, indicele a crescut cu 1.2%. A urmat insa o usoara corectie inainte de alegerile din Olanda, unde existau temeri privind un rezultat favorabil partidului extremist de dreapta condus de Geert Wilders. Rezultatul alegerilor din Olanda, castigat de partidul condus de premierul in exercitiu Mark Rutte si temperarea asteptarilor privind intarirea conditiilor monetare din zona euro a determinat o apreciere a pretului acestor instrumentele in perioada 10 martie – 26 iunie cu 1.9%. De asemenea, si rezultatul alegerilor prezidentiale din Franta, castigate de candidatul de centru Emmanuel Macron, a fost un punct de sprijin pentru acest tip de instrumente. Acest raliu a fost sustinut de contextul extern favorabil activelor cu venit fix din tarile emergente, in ciuda temerilor privind evolutia deficitului fiscal in Romania pe fondul masurilor adoptate de noul guvern PSD ales in urma alegerilor Parlamentare din decembrie 2016. 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 a scazut cu 0.55%.

In primele doua luni ale anului 2017, Fondul a adoptat o pozitionare mai prudenta fata de randamentul de referinta, pentru a limita volatilitatea potentiala. In luna martie, Fondul a participat la licitatia Ministerului de Finante pentru titlul de stat cu scadenta de 4 ani denominat in euro.

De asemenea, 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 denominata in euro in anticiparea emisiunii noi pe pietele externe.

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 51.1 milioane EUR in obligatiunile corporative a 19 companii din 11 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale. Prin comparatie, la finalul anului 2016, fondul avea investitii de 53.8 milioane EUR in obligatiunile emise de 16 companii din 10 tari.

Fondul are o expunere de 2.96% din active in obligatiuni emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, o institutie financiara multilaterală, 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 a mentinut o expunere importanta pe obligatiuni emise de New Europe Property Investments (NEPI) pana la o valoare de 2.07% 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 decursul anului 2017, Fondul a mentinut expunerea pe obligatiunile corporative emise de Bulgarian Energy Holding, astfel incat la finalul primului semestru, detinea 1.91% din active investite in obligatiunile emise de aceasta companie. Bulgarian Energy Holding detine o pozitie fruntasa pe piata energiei din Bulgaria, cu o cota de piata de 59%. Grupul este detinut integral de statul bulgar si este de asemenea cea mai mare companie de stat din Bulgaria dupa valoarea activelor. Grupul are o valoare strategica pentru

statul bulgar, contribuind cu aproximativ 7.8% la formarea PIB in 2015. Compania are un rating de credit de Ba1 de la Moody's si BB- de la Fitch.

Fondul a mentinut expunerea pe Erste Group Bank pana la 1.7% din active. 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.

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 1.40% 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.

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 (%)
Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre	Institutie Supranationala	2.96	3.23
MOL Hungarian Oil and Gas plc	Ungaria	2.28	2.06
New Europe Property Investments plc	Romania	2.07	2.16
Bulgarian Energy Holding	Bulgaria	1.91	1.94
Digi Communications N.V. (Cable Comm Syst N.V.)	Olanda	1.80	1.06
Erste Group Bank AG Viena	Austria	1.66	1.76
Globalworth Real Estate	Guernsey	1.40	0
Hungarian Development Bank	Ungaria	0.96	1.05
International Investment Bank	Institutie Supranationala	0.85	0.88
International Personal Finance plc	Marea Britanie	0.77	0.79

Expunerea fondului fata de instrumente ale pietei monetare s-a mentinut pe o tendinta descrescatoare pe parcursul primului semestru al anului 2017, fiind determinata de scaderea semnificativa a dobanzilor la depozite in euro. Factorii externi, precum actiunile Bancii Centrale Europene, precum si contractia semnificativa a creditului in euro la nivel local au determinat aceasta tendinta. Coroborata cu 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.

In ceea ce priveste investitiile in active din alte tari decat Romania, Fondul are in prezent investite **17.73% din active (47.24 milioane EUR) in obligatiuni guvernamentale sau emise de corporatii din zece tari, incluzand Institutiile Supranationale**. Un sumar al acestor investitii la finalul lunii iunie 2017 se regasesc in tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (EUR)	Pondere in total activ (%)
Institutiile Supranationale	10,158,525	3.81
Croatia	8,980,814	3.37
Ungaria	8,637,703	3.24
Bulgaria	5,089,918	1.91
Austria	4,441,791	1.67
Guernsey	3,742,250	1.40

Tara	Total expunere (EUR)	Pondere in total activ (%)
Marea Britanie	2,059,996	0.77
Slovenia	2,057,332	0.77
Polonia	1,971,021	0.74
Italia	104,425	0.04

Din punct de vedere al expunerii pe monede, pe langa plasamente in EUR, Fondul a efectuat in decursul primului semestru al anului 2017 si plasamente denumite in USD sau RON.

Politica de dobanda adoptata de catre Rezerva Federala a SUA prin doua majorari de dobanda in 2017 a determinat o expunere doar marginala pe instrumente denumite in USD. La 30.06.2017, Fondul are investitii in USD de 3.6% din active, nivel mai ridicat fata de cel de la finalul anului 2016. Aceasta expunere in USD este acoperita prin contracte derivate pe cursul de schimb EUR/USD de 0.9% din active.

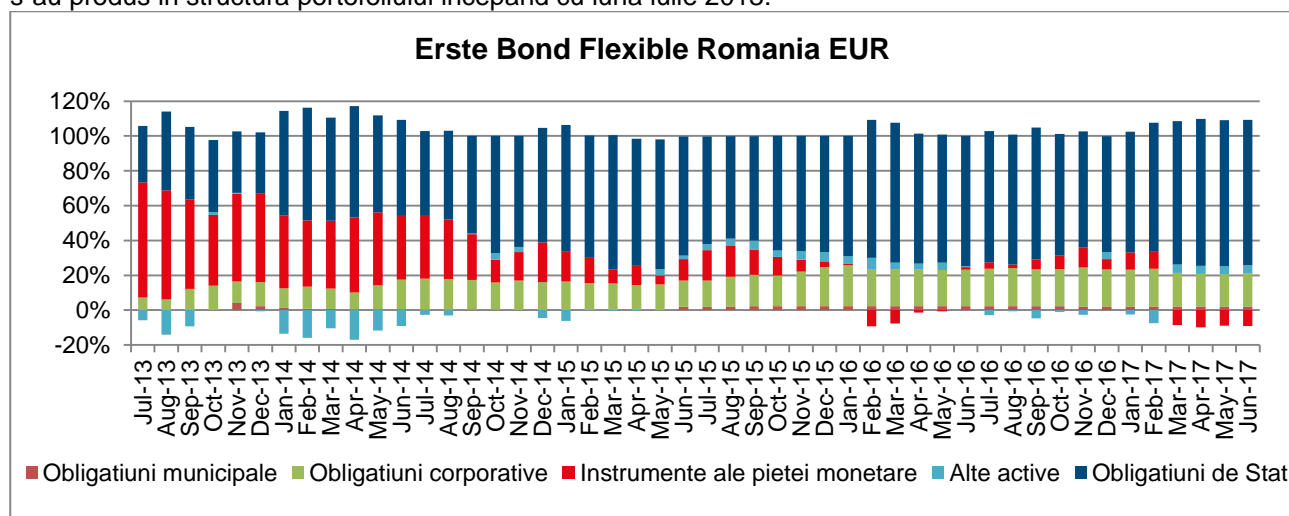
In acelasi timp, Fondul are expunere pe instrumente denumite in RON de 10.7% din active fata de 11.4% la finalul anului 2016, prin plasamente in obligatiuni corporative si municipale denumite in aceasta moneda. La 30.06.2017, riscul valutar indus de evolutiile EUR/RON este acoperit integral prin contracte derivate pe cursul de schimb.

Pentru implementarea strategiei de investitii in anul 2016 au fost efectuate 394 tranzactii, prin intermediul unui numar de 17 contraparti financiare, cu o valoare cumulata de EUR 730.45 milioane.

Astfel:

- s-au constituit 302 depozite in valoare cumulata de EUR 157.88 milioane. Dintre acestea, 296 depozite in valoare de EUR 136.09 milioane au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor
- s-au efectuat 21 tranzactii cu titluri de stat emise de statul Roman cu o valoare de EUR 82.03 milioane. Dintre acestea, un numar de 18 tranzactii insumand EUR 61.05 milioane au fost efectuate pe pietele externe
- s-au efectuat 5 tranzactii insumand EUR 12.53 milioane cu obligatiuni de stat din zona Europei Centrale si de Est, altele decat cele emise de statul Roman
- s-au incheiat 34 contracte de tip repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de EUR 292.64 milioane
- s-au efectuat 10 tranzactii cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale insumand EUR 18.25 milioane. Dintre acestea, un numar de 9 tranzactii insumand EUR 16.57 milioane au fost efectuate pe pietele externe.
- s-au tranzactionat 10 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand EUR 159.6 milioane.
- s-au efectuat 11 tranzactii pe piata valutara insumand aproximativ EUR 5.82 milioane.

Graficul urmator prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului incepand cu luna iulie 2013:



In tabelul de mai jos va prezentam topul detinerilor:

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2017

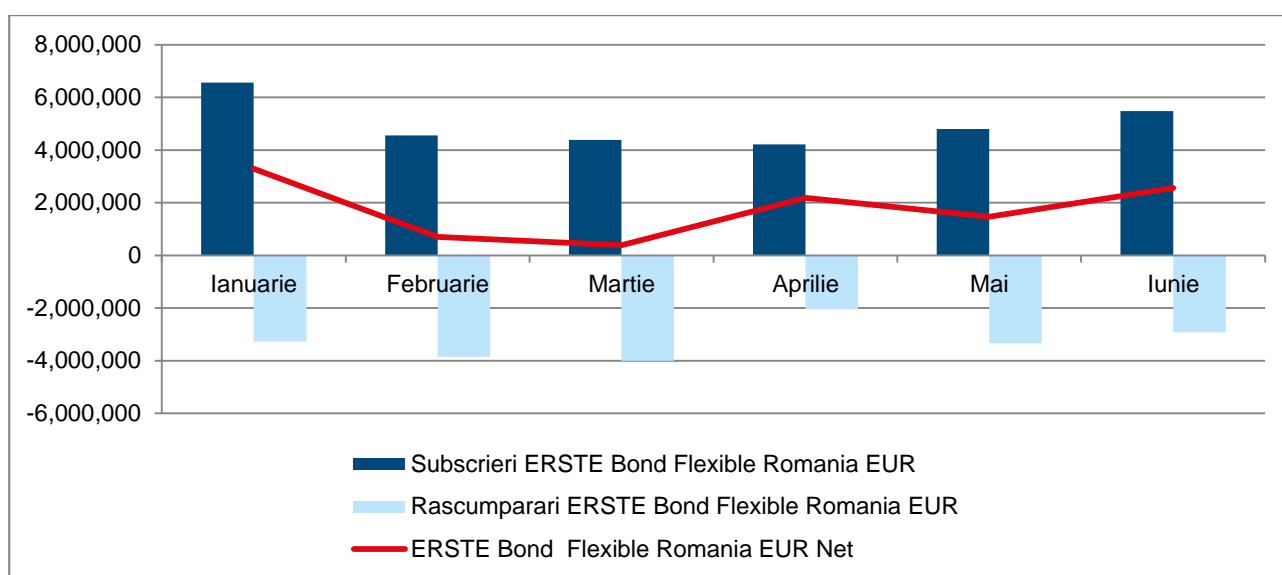
Top 10 dețineri		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	82.16
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	10.42
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	Obligatiuni Corporative	2.96
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	2.29
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	Obligatiuni Corporative	2.28
New Europe Property Investments plc Isle of Man	Obligatiuni Corporative	2.07
Erste Adriatic Bond	Titluri de participare	2.00
Municipiul Bucuresti	Obligatiuni Municipale	1.94
Bulgarian Energy Holding Sofia	Obligatiuni Corporative	1.91
Cable Communications Systems N.V. Amsterdam	Obligatiuni Corporative	1.80

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

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

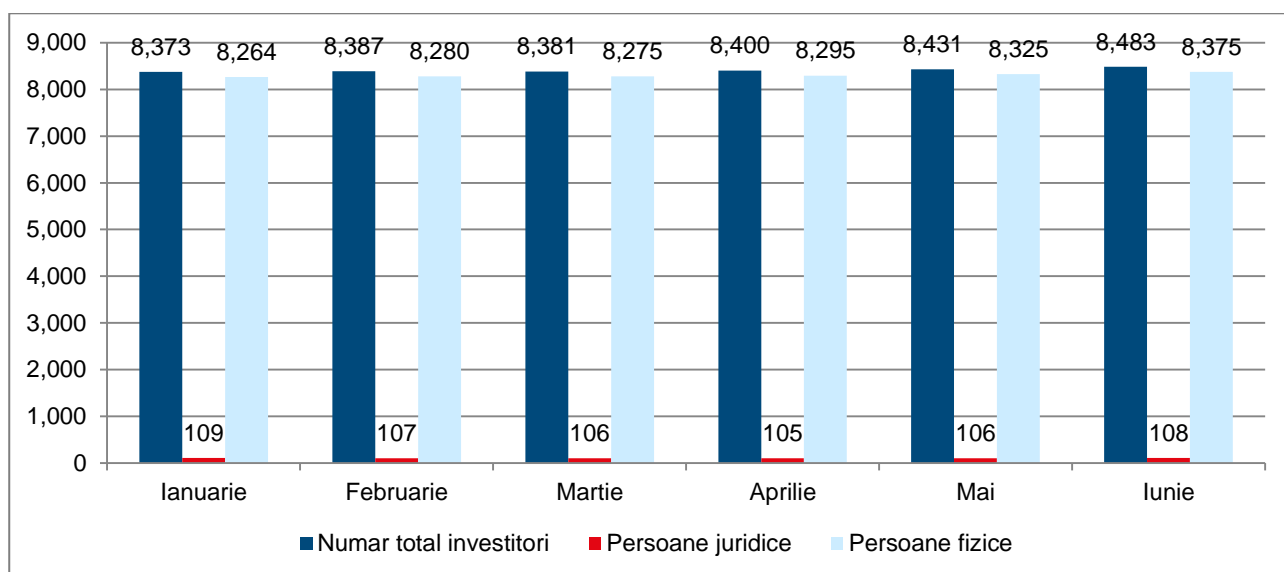
Volumul subscrierilor in Fond a fost de 30 milioane EUR, s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 19.4 milioane EUR, Fondul inregistrand astfel in primul semestru al anului 2017 **subscrieri nete pozitive in valoare de 10.6 milioane EUR.**

Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, in ianuarie si iunie s-a inregistrat cel mai mare volum de subscrieri.



Numarul de investitori a inregistrat o crestere in primul semestru al anului 2017, de la 8,373 la 8,483 investitori. Dintre acestia, un numar de **108 investitori sunt persoane juridice.**

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In decursul semestrului 1 al anului 2017 nu au existat modificari semnificative in cadrul Prospectului de emisiune aferent fondului de investitii ERSTE Bond Flexible Romania EUR.

Performantele inregistrate de fondul de investitii ERSTE Bond Flexible Romania EUR 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 Romania EUR

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	EUR
I. Total active	100.08	100.00		252,134,558.96	100.07	100.00		266,390,227.36	14,255,668.40
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	62.33	62.28		157,039,391.58	75.01	74.95		199,667,684.01	42,628,292.43
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	4.65	4.64		11,708,126.49	3.75	3.75		9,991,291.77	-1,716,834.72
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	2.11	2.11	lei	5,307,994.86	1.95	1.94	lei	5,179,833.78	-128,161.08
Obligatiuni corporative tranzactionate	2.54	2.54	lei	6,400,131.63	1.81	1.81	lei	4,811,457.99	-1,588,673.64
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:	57.69	57.64		145,331,265.09	71.25	71.20		189,676,392.24	44,345,127.15
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, eur	38.87	38.84	eur	97,917,831.77	51.91	51.88	eur	138,195,289.99	40,277,458.22
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, usd	0.00	0.00	usd	0.00	1.96	1.96	usd	5,210,691.62	5,210,691.62
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei	4.99	4.99	lei	12,572,925.32	4.70	4.69	lei	12,505,094.49	-67,830.83
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur	11.99	11.98	eur	30,212,105.11	11.07	11.06	eur	29,457,475.31	-754,629.80
Obligatiuni corporative tranzactionate, usd	1.84	1.84	usd	4,628,402.89	1.62	1.62	usd	4,307,840.83	-320,562.06
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
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:	12.19	12.18		30,711,468.34	10.05	10.05		26,765,700.17	-3,945,768.17
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	EUR
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, eur	12.19	12.18	eur	30,711,468.34	10.05	10.05	eur	26,765,700.17	-3,945,768.17
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	21.36	21.34		53,811,835.75	10.46	10.46		27,851,907.80	-25,959,927.95
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	21.36	21.34		53,811,835.75	10.46	10.46		27,851,907.80	-25,959,927.95
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.02	0.02	lei	52,506.79	0.04	0.04	lei	101,937.07	49,430.28
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	21.34	21.32	eur	53,759,328.96	10.42	10.42	eur	27,749,970.73	-26,009,358.23
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:	0.15	0.15		370,402.83	0.06	0.06		153,162.34	-217,240.49
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	0.14	0.14	lei	342,122.22	0.01	0.01	lei	16,482.55	-325,639.67
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/usd	0.01	0.01	usd	28,280.61	0.05	0.05	usd	136,679.79	108,399.18
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
7. Conturi curente si numerar	0.02	0.02		49,115.10	0.37	0.37		987,616.26	938,501.16
Disponibil in cont curent, eur	0.02	0.02	eur	48,181.48	0.37	0.37	eur	986,822.04	938,640.56
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	933.62	0.00	0.00	usd	794.22	-139.40
Numerar in casierie									
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.21	0.21		524,386.94	0.00	0.00		6,805.02	-517,581.92
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, eur	0.21	0.21	eur	524,386.94	0.00	0.00	eur	6,805.02	-517,581.92
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.	3.82	3.82		9,627,958.42	4.29	4.29		11,424,710.36	1,796,751.94
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., lei	1.73	1.73	lei	4,360,732.27	2.29	2.29	lei	6,102,682.98	1,741,950.71

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	EUR
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., eur	2.09	2.09	eur	5,267,226.15	2.00	2.00	eur	5,322,027.38	54,801.23
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:	0.00	0.00		0.00	-0.18	-0.18		-467,358.60	-467,358.60
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari	0.00	0.00	eur	0.00	0.00	0.00	eur		0.00
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare, lei	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei		0.00
Sume in decontare, eur	0.00	0.00	eur	0.00	-0.18	-0.18	eur	-467,358.60	-467,358.60
II. Total obligatii	0.08	0.08		201,493.82	0.07	0.07		188,442.78	-13,051.04
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.05	0.05	eur	121,791.54	0.05	0.05	eur	128,410.25	6,618.71
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	eur	32,001.75	0.01	0.01	eur	34,295.33	2,293.58
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare									
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	eur	6,260.06	0.00	0.00	eur	4,968.00	-1,292.06
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	eur	19,650.21	0.01	0.01	eur	20,769.20	1,118.99
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit	0.01	0.01	eur	21,790.26	0.00	0.00	eur	0.00	-21,790.26
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.92		251,933,065.14	100.00	99.93		266,201,784.58	14,268,719.44

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	266,201,784.58	227,956,398.23	38,245,386.35
Numar de unitati de fond in circulatie	22,765,031.73	20,112,897.81	2,652,133.92
Valoarea unitara a activului net	11.6935	11.3338	0.3597

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2017

F.D.I. ERSTE Bond Flexible Romania EUR

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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB20	N/A	2,300	04.05.2015	04.05.2017	04.05.2018	10,207.20	0.97	56.89	-8.24	N/A	4.5539	5,179,833.78	1.036	1.944
TOTAL													5,179,833.78		1.944

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 cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA Bucuresti	TEL18	N/A	345	23.12.2013	19.12.2016	19.12.2017	10,000.00	1.67	324.22	0.00	N/A	4.5539	782,154.99	1.725	0.294
GARANTI Bank Romania	GBR19	N/A	800	03.06.2014	15.05.2017	15.05.2018	10,000.00	1.50	70.44	0.00	N/A	4.5539	1,769,109.66	2.667	0.664
International Investment Bank Moscova	IIB18	N/A	1,000	14.10.2015	14.10.2016	14.10.2017	10,000.00	1.13	292.69	0.00	N/A	4.5539	2,260,193.34	0.463	0.848
TOTAL													4,811,457.99		1.806

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 eur

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	1,200	31.08.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,038.75	0.12	27.48	N/A	1,043.630	1,285,331.34	0.114	0.482
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	2,000	08.09.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,039.70	0.12	27.48	N/A	1,043.630	2,142,218.90	0.190	0.804
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	500	24.10.2016	07.11.2016	07.11.2017	1,036.00	0.12	27.48	N/A	1,043.630	535,554.73	0.048	0.201
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	1,000	02.08.2016	02.08.2016	02.08.2017	989.21	0.13	44.48	N/A	1,082.385	1,126,861.03	0.095	0.423
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	2,500	26.10.2016	15.04.2017	15.10.2017	1,000.00	0.14	10.56	N/A	1,054.290	2,662,113.89	0.714	0.999
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	1,000	18.01.2017	15.04.2017	15.10.2017	1,070.00	0.14	10.56	N/A	1,054.290	1,064,845.56	0.286	0.400
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	1,000	31.01.2017	15.04.2017	15.10.2017	1,072.50	0.14	10.56	N/A	1,054.290	1,064,845.56	0.286	0.400
Energa Finance AB	XS1575640054	N/A	1,500	07.03.2017	07.03.2017	07.03.2018	988.92	0.06	6.75	N/A	995.750	1,503,755.14	0.188	0.564
Globalworth Real Estate	XS1577957837	N/A	3,760	19.06.2017	19.06.2017	20.06.2018	994.27	0.08	0.95	0.04	N/A	3,742,150.68	0.684	1.405
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,000	28.04.2016	08.12.2016	08.12.2017	1,027.50	0.07	13.34	N/A	1,071.520	1,084,859.04	0.045	0.407
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	4,000	28.04.2016	28.04.2017	28.04.2018	992.14	0.07	4.60	N/A	1,064.070	4,274,690.96	0.346	1.605
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS1401114811	N/A	785	11.04.2017	28.04.2017	28.04.2018	1,043.75	0.07	4.60	N/A	1,064.070	838,908.10	0.068	0.315
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	5,000	30.11.2015	26.02.2017	26.02.2018	995.97	0.10	12.84	N/A	1,087.590	5,502,162.33	1.250	2.065
Nova Ljubljanska Banka d.d. Ljubljana	XS1081728195	N/A	2,000	23.09.2015	03.07.2016	03.07.2017	1,010.00	0.06	28.59	-9.86	N/A	2,057,458.90	0.667	0.772

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.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
Tauron Polska Energia S.A. Katowice	XS1577960203	N/A	470	05.07.2017	05.07.2017	05.07.2018	994.38	0.00	0.00	0.00	N/A	467,358.60	0.051	0.175
UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	XS0931685266	N/A	1	15.05.2013	20.07.2016	20.07.2017	100,000.00	12.60	4,360.55	0.00	N/A	104,360.55	0.006	0.039
TOTAL												29,457,475.31		11.058

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

Emitent	Tip de valoare mobiliara	ISIN	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Valoare actualizata	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	%	%
Tauron Polska Energia S.A. Katowice	Obligatiuni	XS1577960203	470	994.38	-467,358.60	0.051	-0.175
TOTAL					-467,358.60		-0.175

1.2. 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	eur		%
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1339657188	N/A	54	05.01.2016	05.01.2017	05.01.2018	500,000.00	47.95	8,486.30	0.00	N/A	4.5539	6,029,614.24	0.576	2.263
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FW68	N/A	40	20.08.2015	22.05.2017	21.08.2017	500,000.00	67.08	2,683.33	0.00	N/A	4.5539	4,415,409.50	0.013	1.657
International Personal Finance plc Leeds	XS1325222948	N/A	11	02.12.2015	02.12.2016	02.12.2017	500,000.00	95.89	20,232.88	0.00	N/A	4.5539	1,256,628.75	0.196	0.472
International Personal Finance plc Leeds	XS1527191081	N/A	7	06.12.2016	06.12.2016	06.12.2017	500,000.00	109.59	22,684.93	0.00	N/A	4.5539	803,442.00	0.124	0.302
TOTAL													12,505,094.49		4.694

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/prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							usd	usd	usd	usd	usd	eur	eur	%	%
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1405888576	N/A	2,000	06.05.2016	06.05.2017	06.11.2017	992.70	0.13	7.45	N/A	1,058.525	0.8765	1,868,653.64	0.170	0.701
Hungarian Development Bank Budapesta	XS0954674312	N/A	1,500	12.07.2016	21.04.2017	21.10.2017	1,112.50	0.17	12.15	N/A	1,109.300	0.8765	1,474,432.50	0.059	0.553
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0834435702	N/A	1,000	04.08.2016	26.03.2017	26.09.2017	1,101.75	0.17	16.49	N/A	1,084.195	0.8765	964,754.69	0.076	0.362
TOTAL													4,307,840.83		1.617

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 cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
CROATIA	XS1028953989	N/A	1,200	11.08.2016	30.05.2017	30.05.2018	1,058.90	0.11	3.40	N/A	1,107.390	1,332,944.71	0.005	0.500
CROATIA	XS1028953989	N/A	2,000	07.11.2016	30.05.2017	30.05.2018	1,082.50	0.11	3.40	N/A	1,107.390	2,221,574.52	0.008	0.834
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,167	06.05.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,163.68	0.13	36.24	N/A	1,143.130	2,555,694.20	0.004	0.959
ROMANIA	XS0972758741	N/A	7,943	09.06.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,162.54	0.13	36.24	N/A	1,143.130	9,367,733.73	0.016	3.517
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	18.07.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,163.50	0.13	36.24	N/A	1,143.130	2,358,739.45	0.004	0.885
ROMANIA	XS0972758741	N/A	8,690	12.12.2016	18.09.2016	18.09.2017	1,155.95	0.13	36.24	N/A	1,143.130	10,248,722.92	0.017	3.847
ROMANIA	XS1060842975	N/A	6,064	13.02.2017	24.04.2017	24.04.2018	1,119.07	0.10	6.75	N/A	1,139.745	6,952,366.45	0.012	2.610
ROMANIA	XS1060842975	N/A	13,905	17.03.2017	24.04.2017	24.04.2018	1,118.08	0.10	6.75	N/A	1,139.745	15,942,060.60	0.027	5.984
ROMANIA	XS1060842975	N/A	2,000	20.03.2017	24.04.2017	24.04.2018	1,130.50	0.10	6.75	N/A	1,139.745	2,292,996.85	0.004	0.861
ROMANIA	XS1060842975	N/A	2,000	27.03.2017	24.04.2017	24.04.2018	1,128.50	0.10	6.75	N/A	1,139.745	2,292,996.85	0.004	0.861

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.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS1129788524	N/A	13,000	12.10.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,100.55	0.08	19.38	N/A	1,086.565	14,377,242.26	0.025	5.397
ROMANIA	XS1129788524	N/A	1,000	15.09.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,103.00	0.08	19.38	N/A	1,086.565	1,105,941.71	0.002	0.415
ROMANIA	XS1129788524	N/A	3,000	23.09.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,102.70	0.08	19.38	N/A	1,086.565	3,317,825.14	0.006	1.245
ROMANIA	XS1129788524	N/A	5,000	12.12.2016	28.10.2016	28.10.2017	1,068.55	0.08	19.38	N/A	1,086.565	5,529,708.56	0.010	2.076
ROMANIA	XS1129788524	N/A	500	05.01.2017	28.10.2016	28.10.2017	1,072.50	0.08	19.38	N/A	1,086.565	552,970.86	0.001	0.208
ROMANIA	XS1129788524	N/A	5,000	09.01.2017	28.10.2016	28.10.2017	1,075.00	0.08	19.38	N/A	1,086.565	5,529,708.56	0.010	2.076
ROMANIA	XS1129788524	N/A	3,000	18.01.2017	28.10.2016	28.10.2017	1,077.00	0.08	19.38	N/A	1,086.565	3,317,825.14	0.006	1.245
ROMANIA	XS1129788524	N/A	3,000	01.03.2017	28.10.2016	28.10.2017	1,075.50	0.08	19.38	N/A	1,086.565	3,317,825.14	0.006	1.245
ROMANIA	XS1312891549	N/A	690	24.08.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,083.25	0.08	18.46	N/A	1,064.990	747,579.74	0.001	0.281
ROMANIA	XS1312891549	N/A	10,000	26.09.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,081.68	0.08	18.46	N/A	1,064.990	10,834,489.04	0.020	4.067
ROMANIA	XS1312891549	N/A	1,500	15.09.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,095.00	0.08	18.46	N/A	1,064.990	1,625,173.36	0.003	0.610
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	27.09.2016	29.10.2016	29.10.2017	1,094.00	0.08	18.46	N/A	1,064.990	2,166,897.81	0.004	0.813
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	06.01.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,056.25	0.08	18.46	N/A	1,064.990	2,166,897.81	0.004	0.813
ROMANIA	XS1312891549	N/A	1,000	06.01.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,055.00	0.08	18.46	N/A	1,064.990	1,083,448.90	0.002	0.407
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	11.01.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,062.00	0.08	18.46	N/A	1,064.990	3,250,346.71	0.006	1.220
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	01.03.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,056.30	0.08	18.46	N/A	1,064.990	3,250,346.71	0.006	1.220
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	01.03.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,057.00	0.08	18.46	N/A	1,064.990	3,250,346.71	0.006	1.220
ROMANIA	XS1313004928	N/A	2,000	19.04.2017	29.10.2016	29.10.2017	1,043.41	0.11	26.01	N/A	1,048.870	2,149,760.55	0.004	0.807
ROMANIA	XS1599193403	N/A	10,000	19.04.2017	19.04.2017	19.04.2018	996.83	0.07	4.75	N/A	998.925	10,036,750.00	0.020	3.768

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.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS1599193403	N/A	5,000	30.06.2017	19.04.2017	19.04.2018	1,004.50	0.07	4.75	N/A	998.925	5,018,375.00	0.010	1.884
TOTAL												138,195,289.99		51.877

2.2. Obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, 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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							usd	usd	usd	usd	usd	eur	eur	%	%
ROMANIA	US77586TAA43	N/A	2,500	21.06.2017	07.02.2017	07.08.2017	2,341.00	0.38	54.00	N/A	2,323.950	0.8765	5,210,691.62	0.009	1.956
TOTAL													5,210,691.62		1.956

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	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	723	12.03.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,458.40	0.47	74.99	N/A	5,258.275	3,855,947.92	0.007	1.447
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	62	12.03.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,468.40	0.47	74.99	N/A	5,258.275	330,662.20	0.001	0.124
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	1,000	13.03.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,468.07	0.47	74.99	N/A	5,258.275	5,333,261.30	0.010	2.002
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	201	30.03.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,446.28	0.47	74.99	N/A	5,258.275	1,071,985.52	0.002	0.402
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	59	10.07.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,394.40	0.47	74.99	N/A	5,258.275	314,662.42	0.001	0.118
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	1,376	03.12.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,382.48	0.47	74.99	N/A	5,258.275	7,338,567.55	0.013	2.755
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	1,630	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,160.71	0.17	21.40	N/A	5,158.300	8,442,917.70	0.016	3.169
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	15	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,158.300	77,695.56	0.000	0.029

Emitent	ISIN	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.
						eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
TOTAL											26,765,700.17		10.048

IV. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	668,703.38	0.251
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	263.45	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	39,541.17	0.015
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	194,200.37	0.073
CREDIT EUROPE Bank Romania	1,160.77	0.000
GARANTI Bank Romania	1,188.25	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	78,429.04	0.029
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	198.24	0.000
OTP Bank Romania S.A.	2,851.31	0.001
UniCredit Bank Romania	88.17	0.000
VENETO Banca Romania	197.89	0.000
TOTAL	986,822.04	0.370

2. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.00	4.5539	0.00	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.00	4.5539	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	eur	eur	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	906.12	0.8765	794.22	0.000
TOTAL			794.22	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 eur

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur	eur	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	13.09.2016	12.09.2017	923,111.00	8.98	2,611.64	925,722.64	0.348
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	20.10.2016	19.10.2017	5,000,000.00	48.61	12,347.22	5,012,347.22	1.882
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	10.01.2017	09.01.2018	2,039,650.00	19.83	3,410.75	2,043,060.75	0.767
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	27.01.2017	28.07.2017	1,028,611.00	7.14	1,107.19	1,029,718.19	0.387
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	02.02.2017	03.08.2017	9,937,143.00	69.01	10,282.18	9,947,425.18	3.734
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	26.04.2017	26.10.2017	2,076,000.00	8.65	570.90	2,076,570.90	0.780
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	08.05.2017	08.11.2017	1,536,240.00	6.40	345.65	1,536,585.65	0.577
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	11.05.2017	13.11.2017	5,177,440.00	21.57	1,100.21	5,178,540.21	1.944
TOTAL						27,749,970.73	10.417

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

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.
			lei	lei	lei	lei	eur	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.06.2017	01.07.2017	464,211.24	0.00	0.00	4.5539	101,937.07	0.038
TOTAL							101,937.07	0.038

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	3,581,780	cumparare	09.01.2017	07.07.2017	11.07.2017	4.5264	4.5539	4.5547	0.0283	22,258.81	0.008
ERSTE GROUP Bank AG Viena	7,728,935	cumparare	22.02.2017	22.08.2017	24.08.2017	4.5487	4.5539	4.5598	0.0111	18,839.06	0.007
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	761,881	cumparare	06.03.2017	06.09.2017	08.09.2017	4.5616	4.5539	4.5618	0.0002	33.46	0.000

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	2,442,801	cumparare	29.03.2017	27.09.2017	29.09.2017	4.5849	4.5539	4.5649	-0.0200	-10,728.39	-0.004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,742,436	cumparare	25.04.2017	25.10.2017	27.10.2017	4.5511	4.5539	4.5688	0.0177	6,772.46	0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,290,432	cumparare	25.04.2017	25.10.2017	27.10.2017	4.5511	4.5539	4.5688	0.0177	5,015.62	0.002
ERSTE GROUP Bank AG Viena	5,025,455	cumparare	15.05.2017	15.11.2017	17.11.2017	4.5767	4.5539	4.5718	-0.0049	-5,407.39	-0.002
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	5,926,221	cumparare	02.06.2017	05.09.2017	07.09.2017	4.5773	4.5539	4.5617	-0.0156	-20,301.07	-0.008
TOTAL										16,482.55	0.006

1.2. Contracte forward fara livrare NDF EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/USD	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur					usd	usd	usd	usd	eur	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	2,318,034	cumparare	31.03.2017	02.10.2017	04.10.2017	1.0785	1.1409	1.1458	0.0673	136,679.79	0.051
TOTAL										136,679.79	0.051

VII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 82 lit.g din OUG nr. 32/2012

1. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, denumite in eur

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitie	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur	eur		%
RO1419DBE013	REPO	1,594	15.06.2017	18.07.2017	-5,334.13	0.02	0.39	-8,501,984.92	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-3.192
RO1419DBE013	REPO	938	30.06.2017	28.07.2017	-5,335.10	0.03	0.03	-5,004,302.27	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.879
RO1419DBE013	Sell / Buy back	936	22.06.2017	24.07.2017	-5,345.79	0.03	0.24	-5,003,438.50	ERSTE GROUP Bank AG Viena	-1.878
RO1621DBE048	REPO	1,680	06.06.2017	06.07.2017	-5,179.62	0.03	0.63	-8,700,707.79	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-3.266
RO1621DBE048	REPO	1,642	15.06.2017	17.07.2017	-5,180.09	0.02	0.38	-8,505,090.45	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-3.193
RO1621DBE048	Sell / Buy back	1,161	19.06.2017	19.07.2017	-5,169.11	0.02	0.29	-6,001,001.31	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-2.253
RO1621DBE048	Sell / Buy back	98	26.06.2017	26.07.2017	-5,195.55	0.02	0.12	-509,151.68	ERSTE GROUP Bank AG Viena	-0.191

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.
					eur	eur	eur	eur		%
RO1621DBE048	Sell / Buy back	1,933	30.06.2017	28.07.2017	-5,175.33	0.02	0.02	-10,003,860.80	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-3.755
TOTAL								-52,229,537.73		-19.606

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.
						eur	eur	eur	eur	eur	eur		%	%
RO1419DBE013	N/A	100	27.06.2014	21.01.2017	21.01.2018	4,991.29	0.47	74.99	N/A	5,258.275	533,326.13	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.001	0.200
RO1419DBE013	N/A	140	03.07.2014	21.01.2017	21.01.2018	5,002.21	0.47	74.99	N/A	5,258.275	746,656.58	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.001	0.280
RO1419DBE013	N/A	660	02.07.2014	21.01.2017	21.01.2018	5,042.94	0.47	74.99	N/A	5,258.275	3,519,952.46	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.006	1.321
RO1419DBE013	N/A	200	09.05.2014	21.01.2017	21.01.2018	5,107.68	0.47	74.99	N/A	5,258.275	1,066,652.26	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.002	0.400
RO1419DBE013	N/A	120	30.07.2014	21.01.2017	21.01.2018	5,290.07	0.47	74.99	N/A	5,258.275	639,991.36	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.001	0.240
RO1419DBE013	N/A	302	15.01.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,383.62	0.47	74.99	N/A	5,258.275	1,610,644.91	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.003	0.605
RO1419DBE013	N/A	200	22.01.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,402.67	0.47	74.99	N/A	5,258.275	1,066,652.26	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.002	0.400
RO1419DBE013	N/A	98	21.01.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,441.46	0.47	74.99	N/A	5,258.275	522,659.61	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.001	0.196
RO1419DBE013	N/A	252	06.02.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,473.40	0.47	74.99	N/A	5,258.275	1,343,981.85	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.002	0.505
RO1419DBE013	N/A	86	12.03.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,468.40	0.47	74.99	N/A	5,258.275	458,660.47	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.001	0.172
RO1419DBE013	N/A	116	30.03.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,446.28	0.47	74.99	N/A	5,258.275	618,658.31	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.001	0.232
RO1419DBE013	N/A	374	30.03.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,446.28	0.47	74.99	N/A	5,258.275	1,994,639.73	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.004	0.749

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.
						eur	eur	eur	eur	eur	eur		%	%
RO1419DBE013	N/A	400	06.05.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,440.76	0.47	74.99	N/A	5,258.275	2,133,304.52	UniCredit Bank Romania	0.004	0.801
RO1419DBE013	N/A	200	15.05.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,413.17	0.47	74.99	N/A	5,258.275	1,066,652.26	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.002	0.400
RO1419DBE013	N/A	79	29.05.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,429.62	0.47	74.99	N/A	5,258.275	421,327.64	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.001	0.158
RO1419DBE013	N/A	141	10.07.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,394.40	0.47	74.99	N/A	5,258.275	751,989.84	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.001	0.282
RO1621DBE048	N/A	1,259	26.02.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,158.300	6,521,247.47	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.012	2.448
RO1621DBE048	N/A	98	26.02.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,158.300	507,611.00	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	0.191
RO1621DBE048	N/A	1,572	26.02.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,158.300	8,142,494.86	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.015	3.057
RO1621DBE048	N/A	492	22.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,061.40	0.17	21.40	N/A	5,158.300	2,548,414.42	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.005	0.957
RO1621DBE048	N/A	108	22.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,061.40	0.17	21.40	N/A	5,158.300	559,408.04	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.001	0.210
RO1621DBE048	N/A	800	01.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,081.67	0.17	21.40	N/A	5,158.300	4,143,763.29	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	1.556
RO1621DBE048	N/A	450	04.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,088.41	0.17	21.40	N/A	5,158.300	2,330,866.85	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.004	0.875
RO1621DBE048	N/A	350	04.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,088.41	0.17	21.40	N/A	5,158.300	1,812,896.44	Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	0.003	0.681
RO1621DBE048	N/A	674	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,158.300	3,491,120.57	RAIFFEISEN Bank Romania	0.007	1.311
RO1621DBE048	N/A	711	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,158.300	3,682,769.62	RAIFFEISEN Bank Romania	0.007	1.382
TOTAL											52,236,342.75			19.609

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

1. 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	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	eur	%	%
ERSTE ADRIATIC BOND	HRERSIUEADB1	N/A	44,169.6113	120.4907	N/A	5,322,027.38	2.498	1.998
TOTAL						5,322,027.38		1.998

2. 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	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.
				lei	lei	lei	eur	%	%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN0000I0	N/A	1,360,263.9200	20.4306	N/A	4.5539	6,102,682.98	0.474	2.291
TOTAL							6,102,682.98		2.291

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Activ Net	235,563,023.40	227,956,398.23	266,201,784.60
VUAN	10.8397	11.3338	11.6935

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>	-EUR 30,710,794.67	-11.53%
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>	-EUR 21,525,548.08	-8.08%
<u>Total Return Swap</u>	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	-EUR 30,712,085.43	
<u>Tranzactii Sell - Buyback</u>		
1. ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-EUR 16,004,862.11	
2. ERSTE GROUP Bank AG Viena	-EUR 5,512,590.18	
<u>Total Return Swap</u>		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	
<u>Total Return Swap</u>		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>	-EUR 30,710,794.67	
<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>	-EUR 21,525,548.08	
<i>scadenta deschisa</i>	0	
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>	0	
<i>eur</i>	-EUR 52,236,342.75	
<i>- scadenta SFT</i>		
<u>Tranzactii Repo</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>intre o zi si o saptamana</i>	-EUR 8,700,707.79	
<i>intre o saptamana si o luna</i>	-EUR 22,011,377.64	
<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>	-EUR 21,517,452.30	
<i>intre o luna si trei luni</i>	0	
<i>intre trei luni si un an</i>	0	
<i>peste un an</i>	0	

<i>scadenta deschisa</i>	0	
<i>- 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		
<i>- proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agregate</i>		100%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT		
<u>Tranzactii Repo EUR</u>		
<i>rentabilitate</i>		0.169%
<i>venituri</i>	EUR 4,464.21	
<u>Tranzactii Sell - Buyback EUR</u>		
<i>rentabilitate</i>		0.172%
<i>venituri</i>	EUR 3,045.65	

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