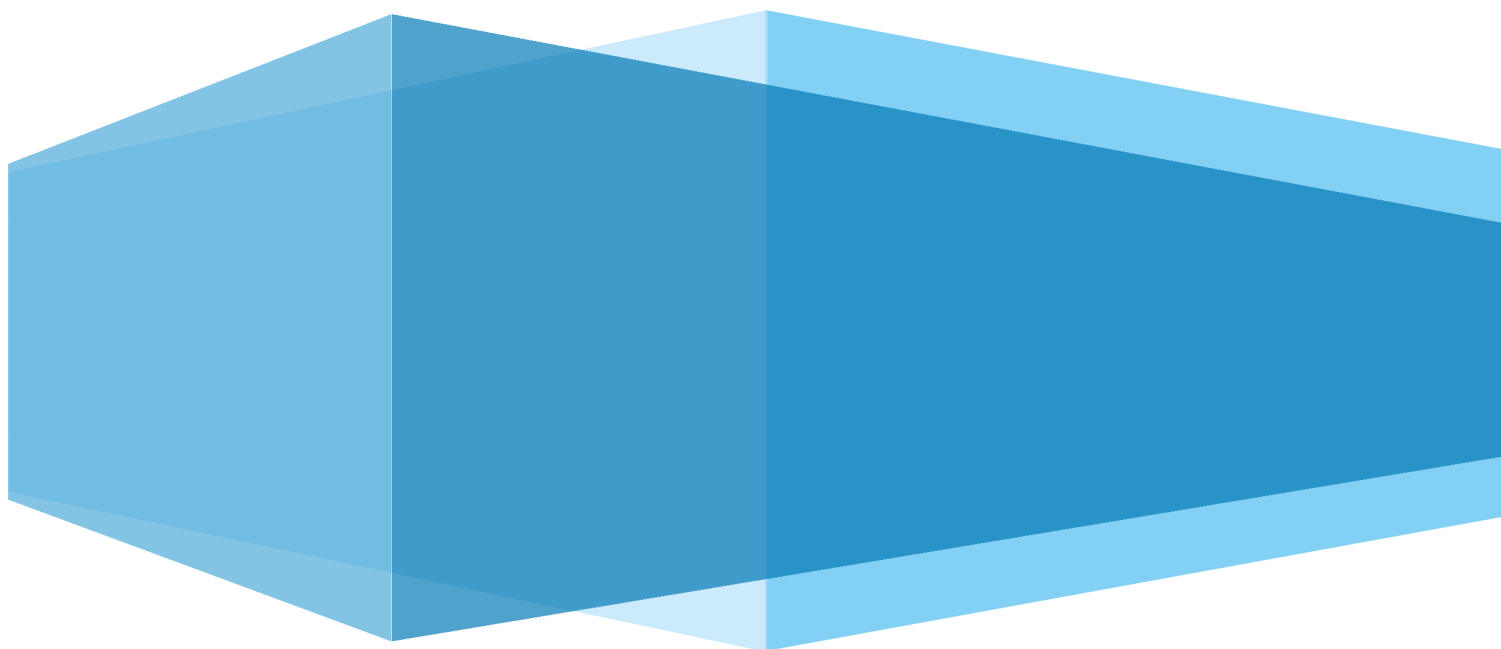


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Bond Flexible RON
in anul 2017**





Draga cititorule,

Erste Asset Management a elaborat in anul 2016 primul studiu din Romania, cu focus pe fondurile de investitii. Concluziile principale ale studiului Erste Asset Management releva faptul ca protectia financiara este principalul motiv pentru care romanii plaseaza bani in fondurile de investitii. Studiul releva ca pentru romani nevoia de protectie financiara este in stransa legatura cu dorinta de a avea un suport in momente neprevazute sau dificile, mai degraba decat grija fata de viitor.

Mitul gresit al sumei mari de bani necesare pentru a investi, alaturi de perceptia blocarii banilor pentru o perioada lunga de timp sunt principalele bariere in calea neparticiparii intr-un fond de investitii. Despre Fondurile de Investitii s-au spus multe: ca sunt complicate, ca nu sunt pentru oricine. Putini romani, sub 5% din populatia activa a tarii, se numara printre cei care stiu exact ce este un Fond de Investitii sau cum functioneaza el.

De aceea, in a doua jumatate a anului 2016 am gandit un program de educatie financiara "Romania Investeste" in care am cautat sa explicam fiecare termen, fiecare produs, fiecare mit, astfel oricine sa poata decide singur daca investitiile sunt potrivite, cand si in ce sa investeasca. Am inceput cu pagina de Facebook si apoi am lansat, la finele anului 2017, platforma www.romaniainvesteste.ro

Majoritatea activitatilor desfasurate in decursul anului 2017 au fost concentrate pe educatie financiara. Astfel, am fost prezenti la evenimente precum „Emerging Funding for the Real Economy”, „Asociati in afaceri”, „Expertii alaturi de dumneavoastra”, „Banii Tai Expo 2017”, am dezvoltat parteneriatele cu cluburile de investitori din intreaga tara si am sustinut prelegeri si sesiuni stiintifice la facultatile economice din cadrul centrelor universitare: Bucuresti, Cluj, Craiova, Iasi si Oradea.

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

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

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Bond Flexible RON la data de 31 decembrie 2017 si evolutia acestuia in cursul 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 contractul de societate autorizat la data de 09.10.2007. Durata Fondului este nedeterminata.

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

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

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, Bld. Aviatorilor nr. 92, 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 Institutiiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2017

In decursul 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 (nebancara) din 2016**. Cele sapte campanii care au fost nominalizate la aceasta categorie sunt initate de administratori de fonduri de investitii, asigurari si fonduri de pensii cu reputatie pe piata locala. Premiul a fost oferit in data de 30 martie 2017 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 anului 2017, SAI Erste avea in administrare peste 7.58 miliarde de lei, in usoara scadere fata de finalul anului 2016. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a este de 30.5% la finalul 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). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul anului 2017 active in administrare de peste 7.6 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 18.16% la finalul anului 2017.

Comunicarea cu investitorii

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

Relatia cu distribuitorul BCR

In anul 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 anul 2017

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 anul 2017 au fost lansate 10 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 MIODOWNNIK
- „Calatoria in timp - O istorie”, scrisa de JAMES GLEICK
- „Cuprind multimi - Miliardele de microbi din noi si felul in care ne modeleaza viata ”, scrisa de ED YONG
- „The Undoing Project - Kahneman, Tversky si o prietenie care a schimbat modul in care intelegem mintea umana”, scrisa de MICHAEL LEWIS
- „Fata de laborator - O poveste despre plante, stiinta si dragoste”, scrisa de HOPE JAHREN
- „Celelalte minti - Caracatita si evolutia vietii inteligente”, scrisa de PETER GODFREY-SMITH
- „Scurta istorie a tuturor - Ce povesti spun genele noastre”, scrisa de ADAM RUTHERFORD
- „Geniul pasarilor”, scrisa de JENNIFER ACKERMAN

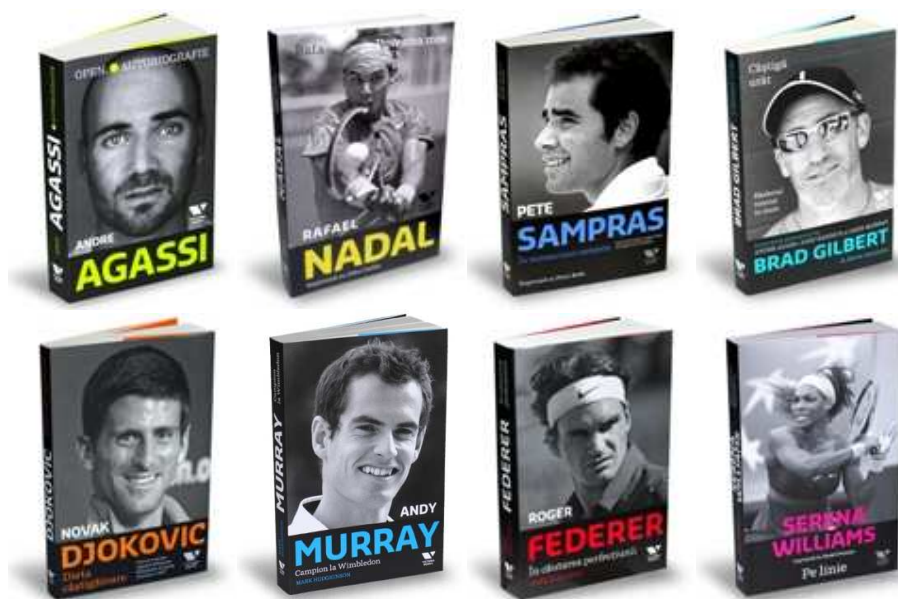




Sursa: www publica.ro

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 anul 2017 patru titluri noi despre personalitati care au marcat istoria sportului:

- "Coach-ul", scrisa de PATRICK MOURATOGLOU
- "Rod Laver - Autobiografie", scrisa de LARRY WRITER, ROD LAVER
- „Driblingul meu – Autobiografia”, scrisa de JAAP DE GROOT, JOHAN CRUYFF
- "Justine Henin: Game, set si sfarsit de cariera", scrisa de CLAUDE MOREAU, FRANÇOIS ARTIGAS





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



Sursa: www.publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul anului 2017, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit treizecizero.ro, castigatori ai unor competitii de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine de la bun inceput Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders („RBL”) este o organizatie apolitica, neguvernamentala si non-profit, infiintata in iulie 2011. Obiectivul sau este sa dezvolte o platforma de actiune si implicare sociala pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca Romania sa devina o tara mai buna pentru business-ul responsabil si, in felul acesta, pentru toti romanii. RBL este parte activa din Coalitia pentru Dezvoltarea Romaniei, cea mai importanta organizatie de reprezentare a intereselor sectorului privat din Romania.

In anul 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](#).

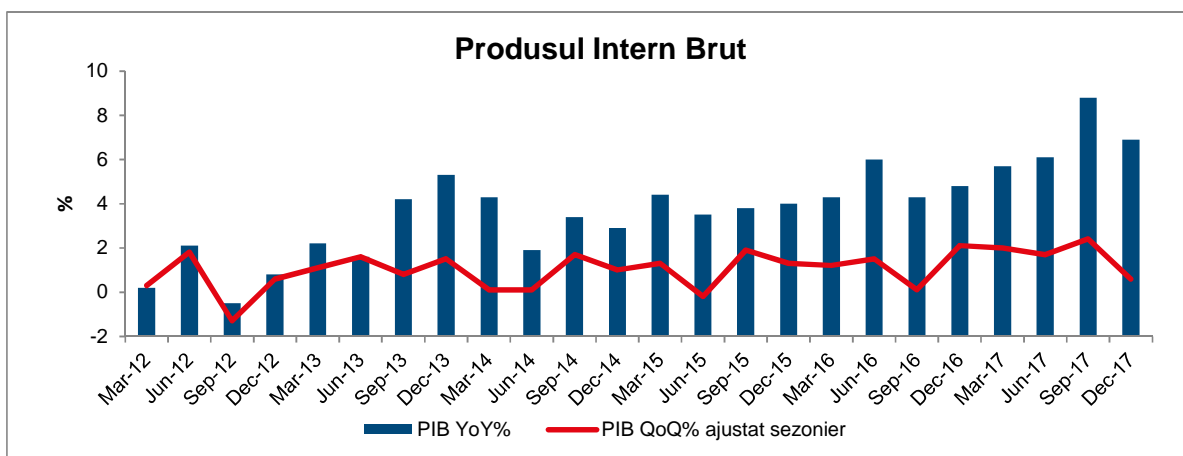
4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

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 anul 2017

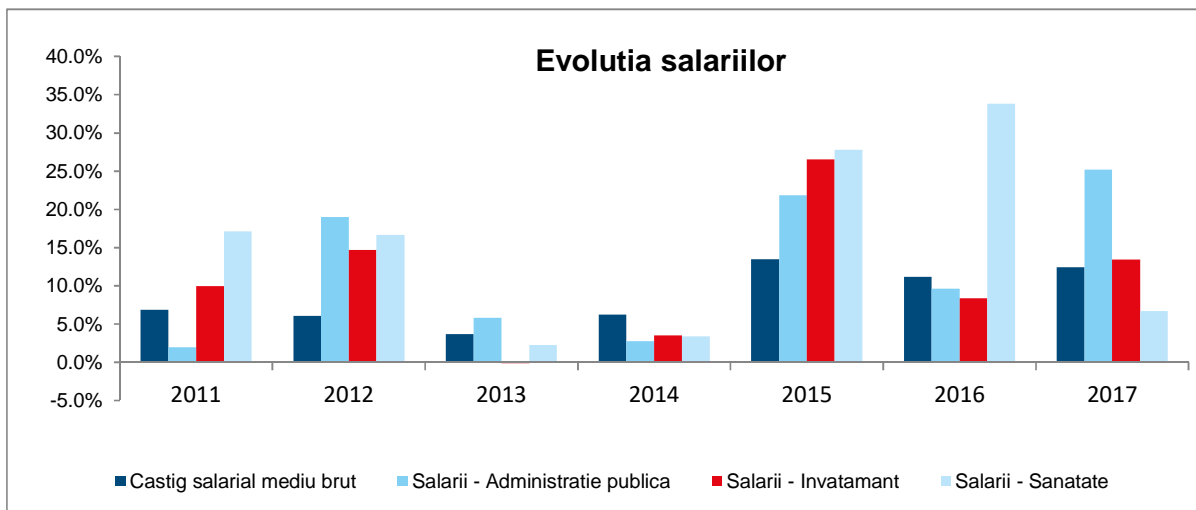
Economia Romaniei a continuat parcursul de crestere peste asteptari in 2017. Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, economia Romaniei a avansat cu 7% in anul 2017. Ramurile care au adus cele mai importante contributii la cresterea economiei au fost industria, comertul si IT&C, din partea ofertei. Pe partea cererii, consumul privat este in continuare principalul factor ce sustine performanta economiei, acesta contribuind cu +6.4 puncte procentuale la cresterea economica. Exporturile nete au scazut 0.8 puncte procentuale din cresterea economica, in timp ce formarea bruta de capital fix a contribuit cu 1.2 puncte procentuale la 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.

In luna septembrie, guvernul a aprobat printr-o Ordonanta de Urgenta majorarea accizei pentru combustibili. Aceasta a fost majorata de 2 ori in decursul lunii septembrie, cu cate 0.16 RON/litru. In data de 8 noiembrie 2017, guvernul a redus contributia la Pilonul II de pensii, de la 5.1% la 3.75%, masura ce intra in vigoare incepand cu anul 2018. In data de 4 decembrie, Senatul a aprobat transferul contributiilor sociale de la angajat la angajat si reducerea impozitului pe venit de la 16% la 10%.

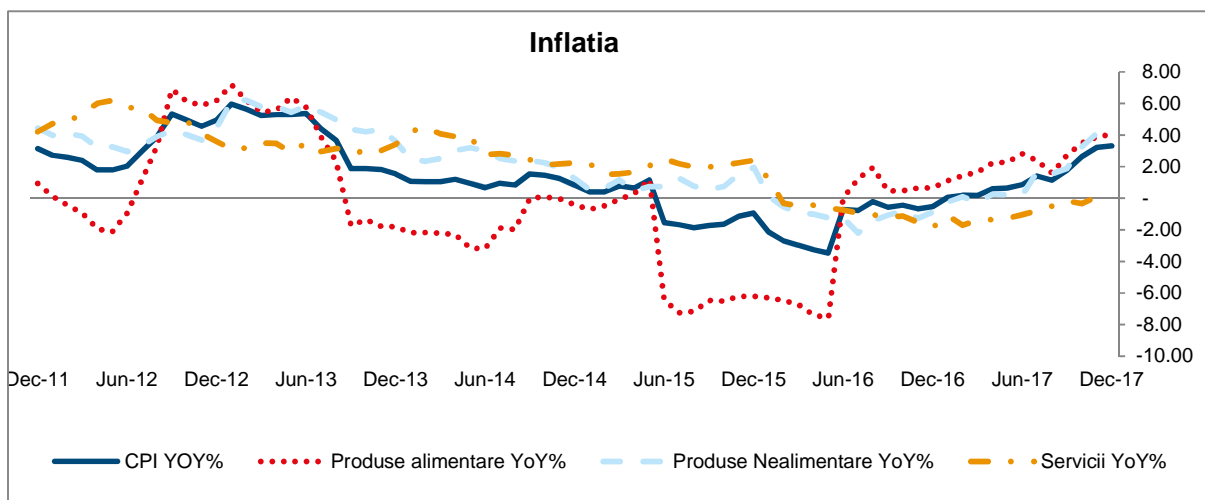
Pe parcursul anului 2017, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor. Totusi, agentia de rating Moody's a redus perspectiva de la pozitiv la neutru si a afirmat faptul ca masurile fiscale prociclice adoptate si riscurile de stabilitate macroeconomica aduse de cresterea foarte rapida a salariilor, in comparatie cu productivitatea, reprezinta factori ce pot aduce o schimbare negativa a rating-ului Romaniei. De asemenea, S&P a attentionat faptul ca economia Romaniei este intr-o faza de supraincalzire si se asteapta ca deficitul bugetar sa ramana peste 3% pentru urmatorii 3 ani.



Deficitul bugetului general consolidat s-a majorat pana la 2.88% din PIB in 2017, ce reprezinta o deteriorare de 32.5% fata de valoarea din 2016, sau circa 6 miliarde RON. Rectificarea negativa a investitiilor publice si contributia la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat sa se mentina sub nivelul excesiv de 3% din PIB.

In anul 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 4.6%, respectiv 4.02%. Salariile brute la finalul anului 2017 au inregistrat cresteri consistente de 12.43% fata de aceeaasi luna a anului precedent, angrenate mai ales de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 25.2%, invatamant 13.5%, sanatate 6.7%).



Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie ascendenta in anul 2017. In decembrie 2017, inflatia a atins 3.32% fata de aceeaasi perioada a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat intre 0.05% si 3.32% in decursul anului 2017. Rata medie a preturilor de consum in decursul anului, fata de anul precedent este 1.3%. Pretul serviciilor a avut o variatie anuala negativa in ultimele douasprezece luni, in conditiile eliminarii taxei radio-TV incepand din februarie 2017. Inflatia CORE3 (ce exclude preturile administrate si cele volatile) a urcat la 2.44% fata de aceeaasi 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 anului 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% in prima jumatate a anului.

In ultimul trimestru al anului, excesul de lichiditate s-a disipat, ceea ce a determinat ratele de pe piata monetara sa se situeze mult mai aproape de dobanda de politica monetara a BNR. In data de 3 octombrie, la sedinta de politica monetara, Banca Nationala a decis ingustarea coridorului dobanzilor la +/- 1.25 puncte procentuale, iar in data de 7 noiembrie acest coridor a mai fost micorat o data, la +/- 1 punct procentual. Incepand cu luna octombrie a anului 2017, BNR a inceput de asemenea operatiuni pe piata monetara pentru a compensa lipsa lichiditatii. Banca Nationala a facut in total 10 operatiuni repo pentru a introduce lichiditate in sistem, operatiuni ce insumate au introdus circa 30 miliarde RON.

Romania	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17
Economia reala (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	4.8	5.7	6.1	8.8	6.9
Consumul Privat	5	6.5	6.6	11.4	10.1
Investitiile	-12.1	-1	-0.4	6.2	12.6
Exporturi	11.5	11.2	9.2	10	7.7
Importuri	8.8	10.7	11	12	10.9
Vanzarile cu amanuntul	8.4	7.4	6.5	14.4	14.9
Productia Industriala	3.9	8.4	10.8	7.6	13.8
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.4	14.19	14.53	13.47	11.68
Rata somajului (%)	5.4	5.2	4.9	4.8	4.6
Conturile fiscale					

Romania	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	-4.2	-2.8	0.5	3.5	12.6
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	-0.8	0.4	1.4	3.7	14.1
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.4	-2.3	-2.5	-2.5	-2.9
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-1.0	-0.1	-0.3	-0.4	-2.1
Datoria publica totala (% din PIB)	44.7	40.0	41.1	40.2	43.0
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.1	-2.2	-2.5	-2.9	-3.4
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.6	2.5	2.1	2.6	2.4
Inflatie/Indicatori Monetari					
Inflatie (% , an/an)	-0.5	0.2	0.9	1.8	3.3
Inflatie de baza CORE2 (% , an/an)	0.5	1.1	1.6	1.8	2.7
Dobanda de politica monetara (%)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% , an/an)	1.2	3.1	4.2	7.3	5.6
LEI (% , an/an)	14.2	14.1	14.7	17.1	15.8
EUR (% , an/an)	-12.2	-9.1	-8.5	-5.3	-8.1
Dinamica depozitelor (% , an/an)	8.2	9.0	7.5	10.8	10.4
LEI (% , an/an)	10.0	11.6	8.5	11.3	9.4
EUR (% , an/an)	4.5	3.7	5.5	9.6	12.7
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	9.6	9.3	8.3	8.0	6.4

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:

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

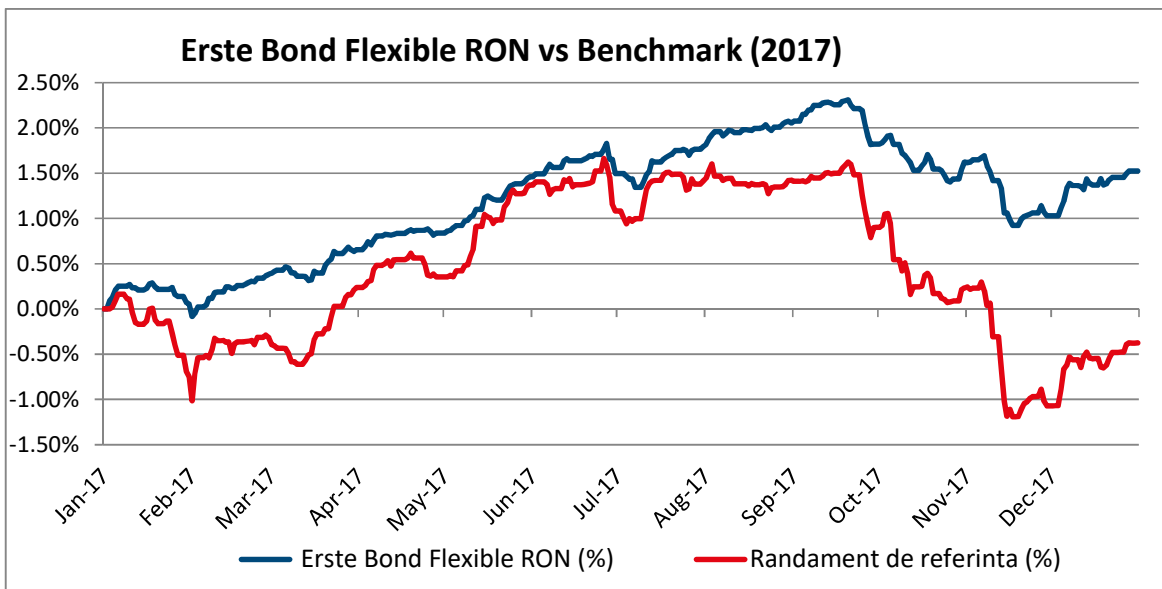
unde:

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 anului 2017, Fondul a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare cu 1.55%, de la 20.0997 la 20.4122**. 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).

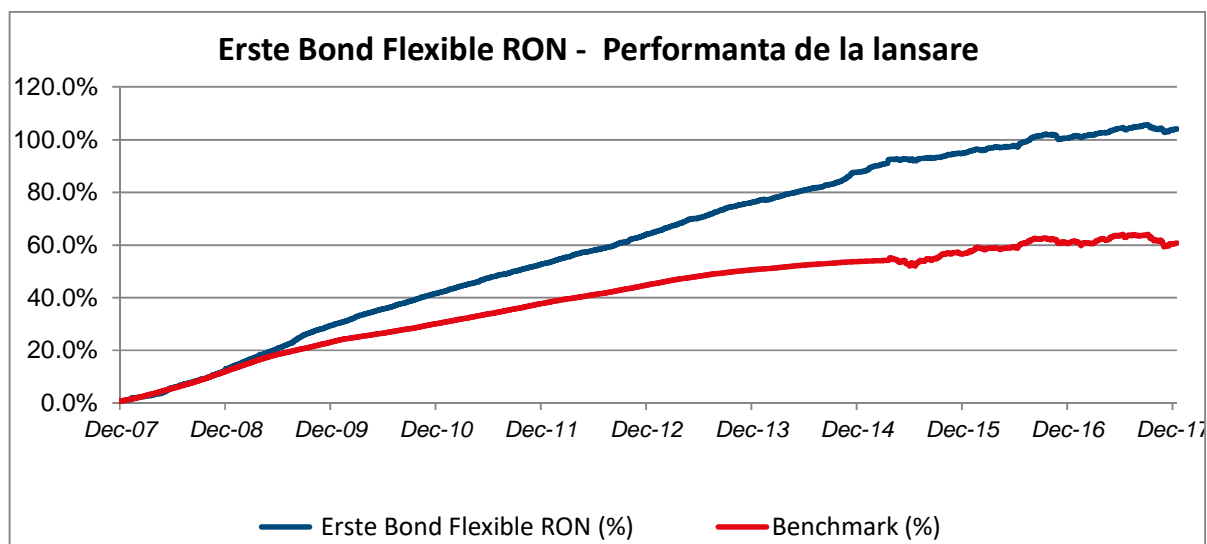
Trebuie specificat ca in data de 3 Aprilie 2015, Fondul si-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, incepand cu acea data instrumentele cu venit fix se evalueaza prin metoda marcarii la piata. Folosind aceasta metoda, Fondul reflecta zilnic, in mod transparent, fluctuatiile 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% ROBID3M – 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 511.88 milioane RON, de la valoarea de **6,008.85 milioane RON** pana la **5,496.97 milioane RON**, respectiv o **scadere de 8.52%**.

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 31 decembrie 2017, valoarea activului unitar a fost de 20.4122 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 104.12%**. Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 31.12.2017, 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, 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.

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. In a doua jumatate a anului 2017, Fondul a scazut durata medie a plasamentelor pana la 2.8 ani, dat fiind presiunile inflationiste in crestere si asteptarile privind intarirea politicii monetare de catre BNR. 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 urmatoorii 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 dobanzii 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.

Odata cu temperarea tensiunilor politice la finalul lunii iunie, Fondul a continuat cresterea duratei medii a plasamentelor pana la 3.5 ani, insa incepand cu luna septembrie, Fondul a adoptat o strategie mai prudenta prin reducerea duratei medii si vanzarea activelor cu maturitati lungi pentru a limita efectele randamentelor in crestere asupra performantei activului unitar net.

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

Expunerea fondului fata de obligatiuni de stat a crescut in aceasta perioada pana la 71.6% de la 70.4% la sfarsitul anului 2016. Majoritatea acestor plasamente, respectiv 69.2% sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. De asemenea, la finalul 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. Evolutia instrumentelor cu venit fix a fost una pozitiva in anul 2017. Acest tip de instrumente emise de statele emergente in moneda locala au inregistrat cresteri de pret, ce a rezultat intr-un randament de 0.4% in aceasta perioada.

Obligatiunile guvernamentale emise de Romania in moneda locala, exprimate prin evolutia indicelui JP Morgan Romania, au avut o performanta negativa de -0.7% in anul 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 luna ianuarie, 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 instrumentele 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 schimba perspectiva de rating de 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 un raliu in perioada 9 mai – 26 iunie. In aceasta perioada, indicele JP Morgan Romania a inregistrat o crestere cu 1.5%. 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 lei 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 perioada 11 iulie – 20 septembrie, titlurile de stat romanesti au avut o evolutie stabila, dupa instaurarea noului guvern Tudose. In a doua parte a lunii septembrie, acestea au inregistrat o volatilitate crescuta si au marcat corectii importante de pret. Toate scadentele au avut cresteri ale randamentelor, insa corectiile au fost mai importante pentru maturitatile mai scurte. Principalii factori ce au contribuit la aceasta evolutie au fost atat interni, cat si externi. In plan intern, scaderea lichiditatii pe piata interbancara a determinat o crestere accentuata a indicilor ROBOR, acestea afectand si randamentele titlurilor de stat. Asteptarile privind cresterea inflatiei, intarirea conditiilor de politica monetara din partea BNR, precum si posibilele derapaje fiscale au alimentat sentimentul negativ pentru titluri de stat romanesti.

Volatilitatea crescuta a continuat in luna octombrie, iar titlurile de stat romanesti au marcat corectii importante de pret, astfel incat indicele JP Morgan a scazut cu 0.9% fata de luna septembrie. Pe plan extern, Banca Centrala Europeana a anuntat reducerea achizitiei de obligatiuni pana la 30 miliarde de euro pana in septembrie 2018. In aceasta perioada, Fondul a continuat reducerea detinerilor fondului in obligatiunile Romaniei denumite in lei, emise pe termen scurt si mediu, din cauza asteptarilor privind intarirea politicii monetare de catre BNR si cresterea inflatiei. De asemenea, Fondul a majorat expunerea pe instrumente de tip swap pe rata dobanzii, ce protejeaza impotriva riscului cresterii de dobanda.

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 euro. Anterior, Fondul si-a redus expunerea pe titluri de stat cu scadentele de 7 ani, 8 ani si 11 ani denumite in euro in anticiparea emisiunilor noi pe pietele externe.

Riscul de dobanda determinat de aceste plasamente este acoperit partial prin instrumente derivate pe rata dobanzii. Astfel, la 31.12.2017, Fondul are contracte derivate pe rate de dobanda totalizand 208 milioane lei cu scadenta pana in 5 ani si 192 milioane euro 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 EUR cu scadenta de 10 ani in luna martie si cel emis de Croatia in EUR cu scadenta 12 ani in luna noiembrie. De asemenea, Fondul a participat si la licitatia pe piata primara pentru titlul de stat emis de Ungaria in EUR cu scadenta 10 ani in luna octombrie.

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 31.12.2017, Fondul avea **investitii in valoare de 1.83 miliarde lei in obligatiunile corporative a 27 companii din 14 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 6.94% 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 astfel: de la BBB+ la A- (perspectiva stabila) de catre Fitch, de la A- la A de catre S&P (perspectiva pozitiva), de la Baa1 la A3 (perspectiva pozitiva) de catre Moody's. Toate trei sunt in categoria recomandata investitiilor.

In anul 2017 New Europe Property Investments (Nepi) a fuzionat cu Rockcastle Global Real Estate Company, rezultand astfel compania Nepi Rockcastle plc, cu un portofoliu de 4.9 miliarde de euro. Fondul a majorat expunerea pe obligatiunile emise de Nepi Rockcastle pana la o valoare de 4.34% din active. Compania 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 42% din portofoliul detinut de Nepi Rockcastle se regaseste in Romania, acesta

fiind principalul detinator de centre comerciale din tara. Pe langa investitiile din Romania, in portofoliul companiei se regasesc proprietati imobiliare din Polonia, Bulgaria, Slovacia si Serbia. Agentiile S&P, Moody's si Fitch au imbunatatit ratingurile companiei ca urmare a fuziunii. Acestea incadreaza Nepi Rockcastle 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, acestea avand o pondere de 1.66% din active in decembrie 2017. Globalworth Real Estate este cel mai important dezvoltator imobiliar pe piata cladirilor de birouri din Romania, cu un portofoliu in valoare totala de EUR 1.8 miliarde la finalul anului 2017. Majoritatea activelor erau concentrate in principal in locatiile din nordul Bucurestiului dar in decembrie 2017 compania a patruns pe piata din Polonia, piata care reprezinta 37.5% din portofoliu. Agentia de rating S&P i-a oferit rating-ul de credit BB+, cu perspectiva pozitiva, in timp ce Moody's a imbunatatit ratingul de la Ba2 la Ba1, perspectiva pozitiva.

Pe parcursul anului 2017, Fondul si-a micorat expunerea pe obligatiunile corporative emise de Mol Group datorita faptului ca o emisiune a acestei companii a ajuns la maturitate in iulie 2017. Totusi, Fondul mai detine o expunere importanta in obligatiuni corporative emise de aceasta companie. Mol Group este o corporatie cu activitati de explorare si productie a petrolului si gazelor naturale, cu sediul in Ungaria. Are operatiuni in peste 33 de tari si 26.000 angajati. In 2017, Moody's a acordat un prim rating de credit de Baa3, in timp ce S&P a imbunatatit rating-ul la BBB- iar Fitch a afirmat rating-ul de credit la BBB-. Astfel, Mol Group face parte din categoria recomandata investitiilor, cu un risc de credit mai redus.

De asemenea, Fondul a majorat marginal expunerea pe obligatiunile emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, de la 1.46% la 1.54% din active. Aceasta este 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.

In decursul anului 2017, Fondul a crescut expunerea pe obligatiunile corporative emise de Bulgarian Energy Holding, astfel incat la finalul lunii decembrie, detinea 1.24% 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. Compania are un rating de credit de Ba2 de la Moody's si BB- de la Fitch.

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 2017, Fondul are expunere de 0.92% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala sub un an emise de Akbank TAS.

Principalele expuneri ale Fondului la 31.12.2016 si 31.12.2017 in obligatiuni corporative se regasesc in tabelul urmatoare:

Companie	Tara	Pondere in total activ decembrie 2016 (%)	Pondere in total activ decembrie 2017 (%)
Erste Group Bank AG	Austria	6.34	6.94
New Europe Property Investments plc	Insula Man	2.34	4.34
Globalworth Real Estate	Guernsey	0.00	1.66
UniCredit Bank Austria AG	Austria	1.51	1.65
MOL Hungarian Oil and Gas plc	Ungaria	2.28	1.64
Black Sea Trade and Development Bank	Institutii Supranationale	1.46	1.54
Bulgarian Energy Holding	Bulgaria	0.65	1.24
UniCredit Bank	Romania	0.50	1.10
International Investment Bank	Institutii Supranationale	0.66	1.04
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	Institutii Supranationale	0.04	0.95

Expunerea fondului fata de instrumente ale pietei monetare s-a mentinut pe o tendinta descrescatoare pe parcursul 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 primul semestru al anului 2017. Odata cu cresterea ratelor in termen scurt in septembrie 2017, Fondul a crescut usor plasamentele in depozite, insa in ansamblu acestea au scazut la 7.17% din activul net in decembrie 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 1.74 miliarde lei in obligatiuni guvernamentale sau obligatiuni corporative din 14 tari, incluzand Institutiile Supranationale.** Un sumar al acestor investitii la finalul lunii decembrie 2017 se regaseste in tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
Austria	472,807.6	8.59
Croatia	240,230.8	4.37
Insula Man	238,888.2	4.34
Institutiile Supranationale	194,394.5	3.53
Marea Britanie	119,295.5	2.17
Ungaria	108,829.7	1.98
Guernsey	91,320.5	1.66
Bulgaria	68,303.3	1.24
Statele Unite ale Americii	60,242.0	1.09
Turcia	50,717.1	0.92
Italia	47,090.9	0.86
Franta	46,678.2	0.85
Irlanda	29,009.5	0.53
Luxemburg	17,613.7	0.32

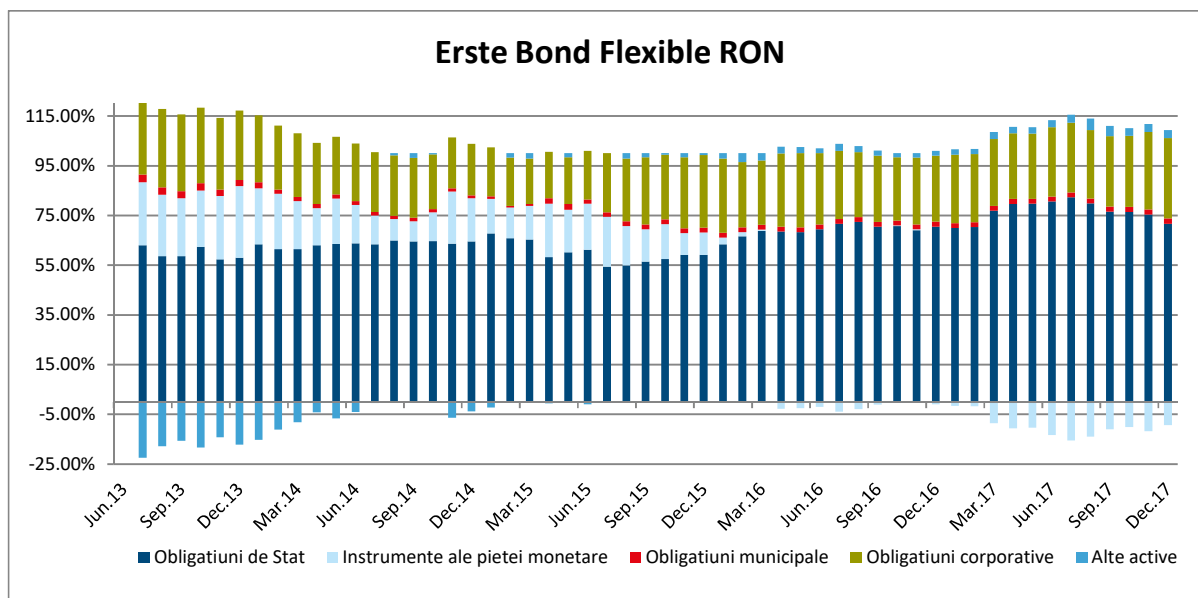
Pe parcursul anului 2017, expunerea Fondului pe instrumente denumite in euro a crescut marginal la 50.2%, de la 49.7% la sfarsitul anului 2016. Fondul a achizitionat titluri de stat emise de Ministerul Finantelor, Ungaria, Croatia precum si obligatiuni corporative emise de Globalworth Real Estate si Nepi Rockcastle plc. Pentru acoperirea riscului valutar determinat de fluctuatiile EUR/RON, Fondul a intrat in contracte derivate totalizand 50% 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 31.12.2017, Fondul are investitii in USD de 0.9% din active, fata de 0.8% la sfarsitul anului 2016. Aceasta expunere in USD este acoperita prin contracte derivate.

Pe parcursul anului 2017, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 1,395 tranzactii incheiate prin 25 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 33.6 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 719 depozite in valoare cumulata de 4.63 miliarde lei. Dintre acestea 691 depozite in valoare de 3.71 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 137 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 3.48 miliarde lei. Dintre acestea un numar de 48 de tranzactii insumand echivalentul a 1.05 miliarde lei au fost efectuate pe pieta externe;
- s-au efectuat 32 tranzactii insumand 547.3 milioane lei cu obligatiuni de stat din zona Europei Centrale si de Est, altele decat cele emise de statul Roman;
- s-au incheiat 336 contracte de repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 18.48 miliarde lei;
- s-au efectuat 25 tranzactii cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale in valoare de 511.05 milioane lei. Dintre acestea un numar de 24 de tranzactii insumand echivalentul a 480.80 milioane au fost efectuate pe pieta externe;
- s-au tranzactionat 87 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 5.9 miliarde lei;
- s-au efectuat 59 tranzactii pe piata valutara insumand 182.45 milioane lei.

Graficul urmator 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 31 decembrie 2017

Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	69.16
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Obligatiuni Corporative	6.94
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	5.02
New Europe Property Investments plc Isle of Man	Obligatiuni Corporative	4.33
CROATIA	Obligatiuni de stat	2.40
MUNICIPIUL BUCURESTI	Obligatiuni Municipale	1.96
Globalworth Real Estate	Obligatiuni Corporative	1.66
UniCredit Bank Austria AG Viena	Obligatiuni Corporative	1.65
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	Obligatiuni Corporative	1.63
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	Obligatiuni Corporative	1.54

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

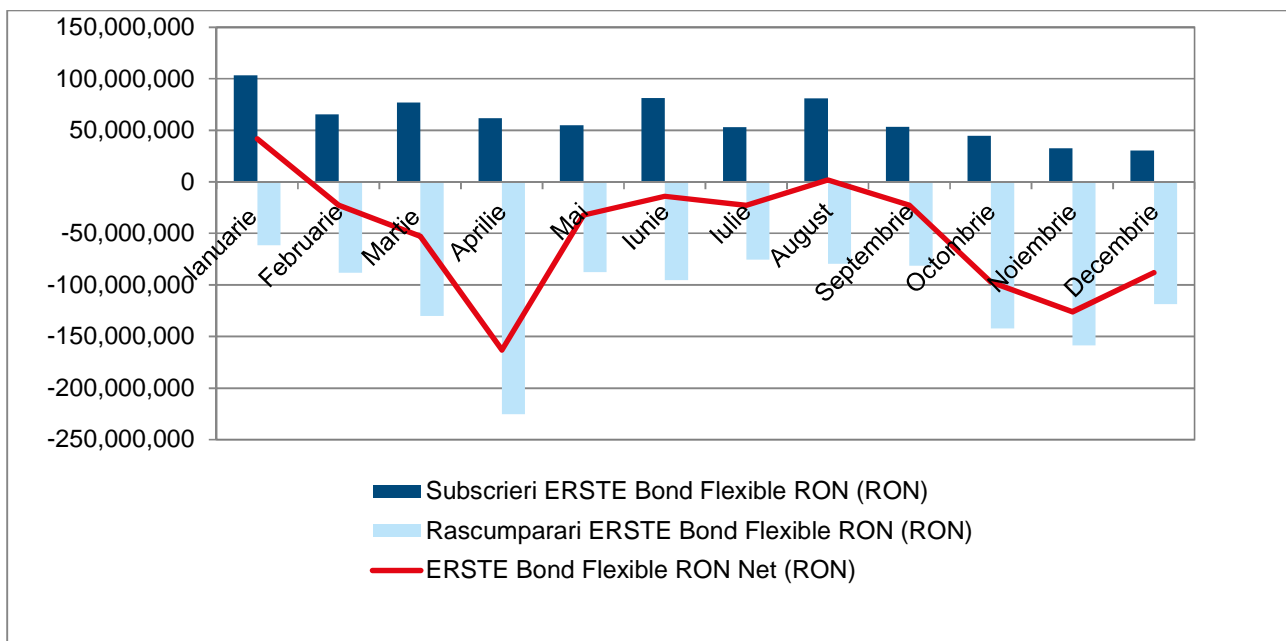
La finalul anului nivelul detinerilor programelor de asigurari de viata cu componenta investitionala in activul net al Fondului a fost de 227 milioane lei.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2017

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost de 739.9 milioane RON, cu valori mai mari la inceputul anului; s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 1,343.1 milioane RON, Fondul inregistrand astfel in anul 2017 **un sold negativ in valoare de 603.2 milioane RON.**

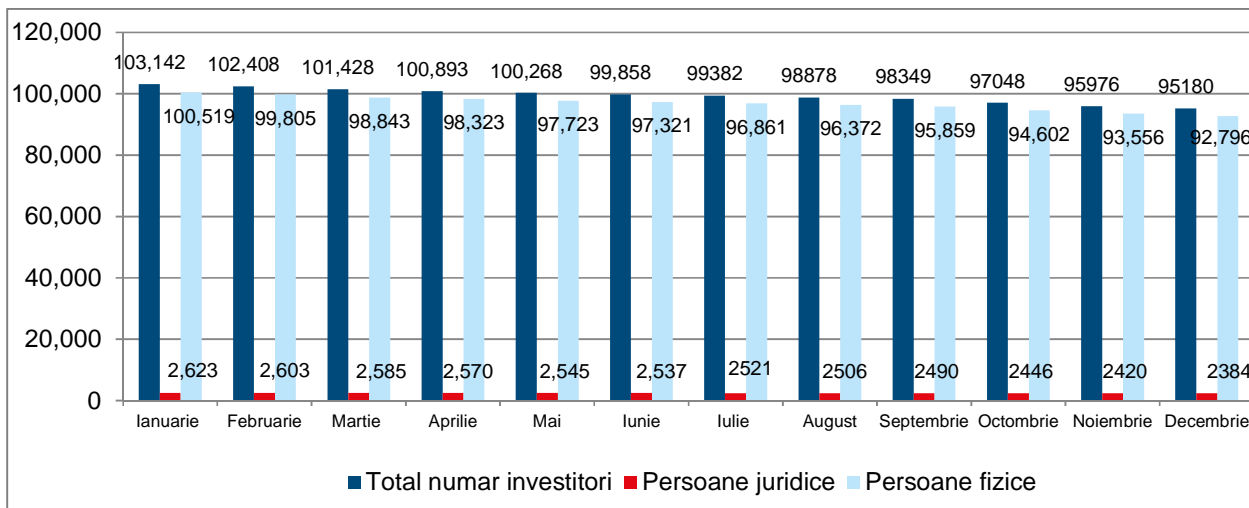
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, la inceputul, precum si la finalul anului s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari, ca urmare a volatilitatii pietelor financiare a instrumentelor cu venit fix.

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



Tot ca urmare a volatilitatii pietei, numarul total de investitori a inregistrat o scadere, ajungand la 95,180 investitori la finalul anului 2017. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o scadere, cifra situandu-se la 2,384 de investitori la finalul anului 2017.

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



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

La data de 04.01.2017 a fost publicata Nota de Informare a investitorilor conform comisionul de administrare aferent FDI ERSTE Bond Flexible RON a scazut de la 1% pe an, respectiv 0,0833% pe luna, la 0,9% pe an, respectiv 0,075% pe luna.

In luna iunie a anului 2017 a fost autorizata modificarea Regulilor (anexa a Prospectului de Emisiune) in sensul suplimentarii responsabilitatilor depozitarului atat fata de SAI ERSTE cat si fata de investitorii FDI, ca urmare a implementarii Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei, de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor.

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

In decursul anului 2017, S.A.I. Erste Asset Management S.A. (SAI Erste) a implementat principiile de guvernanta corporative mentionate in Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF (Regulamentul ASF nr. 2/2016).

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

In anul 2017, a fost modificata si completata Politica de remunerare a SAI Erste. SAI Erste are un Comitet de Remunerare format din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere.

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

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

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

In cursul anului 2017, Consiliul de Supraveghere, a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, pe baza rapoartelor periodice depuse, constatandu-se ca acestea sunt adecvate.

7. Politica de Remunerare

Politica de remunerare a SAI ERSTE stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajeaza asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societatii si nu contravine obiectivului SAI ERSTE de a actiona in interesul investitorilor.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii si contributi la fondurile de pensii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei, care sa includa posibilitatea de a nu plati nicio componenta variabila. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri, angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si membrii conducerii superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al SAI ERSTE.

Politica de remunerare a SAI ERSTE descrie atat principiile generale utilizate cat si modalitatea de remunerare a personalului societatii.

Politica de remunerare indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al SAI ERSTE promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Informatii relevante privind principiile de remunerare pot fi obtinute gratuit, la cerere, la sediul social al SAI ERSTE sau pot fi consultate pe pagina oficiala de internet: www.erste-am.ro.

Conform reglementarilor aplicabile in materie, in cadrul SAI ERSTE este constituit un Comitet de Remunerare care este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza, anual sau ori de cate ori este nevoie, principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea acestei politici. Persoanele responsabile pentru atribuirea remuneratiei si a beneficiilor sunt membrii Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

In conformitate cu prevederile legale, SAI ERSTE va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este redactata in conformitate cu strategia de grup, reglementarile aplicabile in materie, Ghidul privind politicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM ESMA / 2016 / 575, luand in considerare standardele SAI ERSTE si ale fondurilor de investitii administrate, in vederea evitarii conflictelor de interese.
3. In cadrul evaluarii performantei, SAI ERSTE se asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative (reprezinta criterii de excludere de la primirea totala/partiala a remuneratiei e.g. incalcare ale conformitatii, incalcare ale limitei riscurilor,) sau cantitative (reprezinta criterii de includere in vederea primirii totale/partiala a remuneratiei e.g. indicatori aferenti fiecarei pozitii departamentale in functie de activitatea prestata). Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit, conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Remuneratia variabila se acorda in functie de performanta. De asemenea, remuneratia variabila reprezinta o forma de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung si a unei administrari adecvate a riscurilor.

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

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

Presedinte Directorat/Director General

Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv

Valentina Berevoianu

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
I. Total active	100.11	100.00		6,015,334,713.56	100.10	100.00		5,502,561,328.69	-512,773,384.87
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	65.10	65.03		3,911,836,835.02	76.53	76.45		4,206,665,923.01	294,829,087.99
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	28.31	28.29		1,556,452,072.12	282,742,294.66
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	22.53	22.50	lei	1,238,271,149.21	259,105,617.78
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.98	1.98	lei	118,922,765.83	2.13	2.13	lei	117,226,281.96	-1,696,483.87
Obligatiuni corporative tranzactionate	2.92	2.92	lei	175,621,480.20	3.66	3.65	lei	200,954,640.95	25,333,160.75
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	48.21	48.16		2,650,213,850.89	12,086,793.33
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, eur	20.31	20.29	eur	1,220,213,529.14	19.05	19.03	eur	1,047,075,746.47	-173,137,782.67
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.49	0.49	usd	26,767,668.16	26,767,668.16
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur	7.86	7.85	eur	472,463,124.23	11.32	11.31	eur	622,073,428.58	149,610,304.35
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei	14.91	14.89	lei	895,917,610.22	16.76	16.74	lei	921,174,803.78	25,257,193.56
Obligatiuni tranzactionate corporative, usd	0.82	0.82	usd	49,532,793.97	0.60	0.60	usd	33,122,203.90	-16,410,590.07
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:	13.41	13.39		805,516,211.15	12.87	12.86		707,542,437.17	-97,973,773.98
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	13.41	13.39	eur	805,516,211.15	12.87	12.86	eur	707,542,437.17	-97,973,773.98
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	13.47	13.46		809,427,341.62	7.17	7.17		394,374,542.52	-415,052,799.10
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	13.47	13.46		809,427,341.62	7.17	7.17		394,374,542.52	-415,052,799.10
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	6.18	6.17	eur	371,068,446.48	3.18	3.17	eur	174,636,022.92	-196,432,423.56
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	7.30	7.29	lei	438,358,895.14	4.00	3.99	lei	219,646,351.91	-218,712,543.23
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.00	0.00	usd	92,167.69	92,167.69
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	-1.14	-1.14		-62,777,411.97	-4,853,822.10
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.28	-0.28	eur	-16,995,263.41	-0.37	-0.37	eur	-20,476,405.00	-3,481,141.59
Contracte forward fara livrare (NDF) usd/lei	-0.05	-0.05	usd	-3,062,216.50	0.02	0.02	usd	1,065,120.00	4,127,336.50
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)	-0.16	-0.16	lei	-9,781,714.74	-0.03	-0.03	lei	-1,581,512.21	8,200,202.53
Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)	-0.47	-0.47	lei	-28,084,395.22	-0.76	-0.76	lei	-41,784,614.76	-13,700,219.54
7. Conturi curente si numerar	0.00	0.00		238,274.08	0.35	0.35		19,378,092.54	19,139,818.46
Disponibil in cont curent, eur	0.00	0.00	eur	81,674.91	0.31	0.31	eur	16,832,382.19	16,750,707.28
Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	153,100.07	0.05	0.05	lei	2,545,710.35	2,392,610.28
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	3,499.10	0.00	0.00	usd	0.00	-3,499.10
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	0.28	0.28		15,627,077.60	-354,563,410.23

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, eur	0.00	0.00	eur	96,900.37	0.14	0.14	eur	7,627,247.50	7,530,347.13
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, lei	0.11	0.11	lei	6,470,825.43	0.15	0.15	lei	7,999,830.10	1,529,004.67
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 OPCVM/AOPC	2.32	2.31		139,228,807.00	2.65	2.65		145,584,232.02	6,355,425.02
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, eur	1.95	1.95	eur	117,050,405.93	2.24	2.24	eur	123,301,985.73	6,251,579.80
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, lei	0.37	0.37	lei	22,178,401.07	0.41	0.40	lei	22,282,246.29	103,845.22
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	1.39	1.38		76,166,435.80	39,346,089.07
Marja NDF contraparte BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.00	0.00	lei	0.00	0.22	0.22	lei	12,310,876.19	12,310,876.19
Marja NDF contraparte CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.25	0.25	eur	14,842,900.00	0.54	0.54	eur	29,753,848.81	14,910,948.81
Marja NDF contraparte ERSTE GROUP Bank AG Viena	0.00	0.00	eur	0.00	0.09	0.09	eur	4,703,578.53	4,703,578.53
Marja NDF contraparte ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.37	0.37	eur	21,973,631.62	0.51	0.51	eur	28,137,131.64	6,163,500.02
Marja NDF contraparte UniCredit Bank Romania	0.00	0.00	lei	0.00	0.02	0.02	lei	1,261,072.40	1,261,072.40
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	-71.77	-3,886.88
Sume in decontare									
II. Total obligatii	0.11	0.11		6,483,229.24	0.10	0.10		5,589,814.94	-893,414.30
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08	0.08	lei	5,001,582.68	0.07	0.07	lei	4,108,401.53	-893,181.15
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	746,881.06	0.01	0.01	lei	687,002.94	-59,878.12
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	5,948.00	0.00	0.00	lei	2,522.00	-3,426.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	lei	214,904.02	0.00	0.00	lei	53,552.03	-161,351.99

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente (LEI)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	468,664.65	0.01	0.01	lei	428,724.85	-39,939.80
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei	31,545.70	31,545.70
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	lei	45,248.83	0.01	0.01	lei	278,065.89	232,817.06
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.89		6,008,851,484.32	100.00	99.90		5,496,971,513.75	-511,879,970.57

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	5,496,971,513.75	6,008,851,484.32	-511,879,970.57
Numar de unitati de fond in circulatie	269,298,861.43	298,952,635.94	-29,653,774.51
Valoarea unitara a activului net	20.4122	20.0997	0.3125

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2017
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei 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	HUE26A	N/A	2,000	15.05.2007	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	99,514.71	0.333	0.002
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,600	15.05.2007	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	587,136.80	1.767	0.011
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	8,000	03.07.2007	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	398,058.85	1.333	0.007
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,490	23.09.2008	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	462,245.84	1.748	0.008
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	700	14.09.2009	15.11.2017	15.02.2018	48.11	0.00	0.16	0.02	N/A	33,803.87	0.117	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	14,000	14.09.2009	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	696,602.98	2.333	0.013
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	1,500	15.09.2009	15.11.2017	15.02.2018	48.61	0.00	0.16	0.01	N/A	73,169.92	0.250	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26B	N/A	500	15.09.2009	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	24,878.68	0.083	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	07.07.2010	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	497,573.56	1.667	0.009
CJ HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	13.09.2010	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	19,902.94	0.067	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	13.09.2010	15.11.2017	15.02.2018	46.41	0.00	0.16	0.05	N/A	18,644.04	0.067	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	14.09.2010	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.16	0.00	N/A	19,902.94	0.067	0.000
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	N/A	9,070	17.09.2008	01.11.2017	01.02.2018	52.92	0.00	0.15	0.00	N/A	481,321.48	0.825	0.009
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	N/A	3,840	17.09.2008	01.11.2017	01.02.2018	52.92	0.00	0.15	0.00	N/A	203,778.88	0.349	0.004
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB18	N/A	5,000	04.05.2015	04.05.2017	04.05.2018	10,000.00	0.77	185.64	N/A	10,034.0500	51,098,469.18	2.252	0.929
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB22	N/A	5,500	04.05.2015	04.05.2017	04.05.2018	10,000.00	1.21	293.72	0.00	N/A	56,615,432.87	2.477	1.029
MUNICIPIUL IASI	IAS28	N/A	30,520	25.09.2008	15.11.2017	15.02.2018	64.72	0.00	0.12	0.00	N/A	1,979,045.24	1.526	0.036
MUNICIPIUL IASI	IAS28	N/A	9,350	25.09.2008	15.11.2017	15.02.2018	64.72	0.00	0.12	0.00	N/A	606,293.35	0.468	0.011
ORASUL PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	15.05.2007	15.11.2017	15.05.2018	45.00	0.00	0.15	0.00	N/A	180,587.50	10.000	0.003
ORASUL TEIUS	TEU20	N/A	899	13.06.2008	25.11.2017	25.05.2018	28.00	0.00	0.08	0.00	N/A	25,240.56	5.993	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	3,090	09.07.2009	16.10.2017	16.04.2018	39.59	0.00	0.22	0.03	N/A	123,076.68	0.445	0.002

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	%	%
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	16.10.2017	16.04.2018	40.60	0.00	0.22	0.00	N/A	20,408.55	0.072	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	16.10.2017	16.04.2018	40.60	0.00	0.22	0.00	N/A	20,408.55	0.072	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	2,852	09.07.2009	16.10.2017	16.04.2018	40.60	0.00	0.22	0.00	N/A	116,410.36	0.411	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	14,789	09.07.2009	16.10.2017	16.04.2018	40.60	0.00	0.22	0.00	N/A	603,644.05	2.131	0.011
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	4,182	07.07.2010	16.10.2017	16.04.2018	40.19	0.00	0.22	0.01	N/A	169,030.46	0.603	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	986	07.07.2010	16.10.2017	16.04.2018	35.73	0.00	0.22	0.14	N/A	35,576.96	0.142	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	100	07.07.2010	16.10.2017	16.04.2018	33.73	0.00	0.22	0.19	N/A	3,414.07	0.014	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	N/A	2,888	07.07.2010	16.10.2017	16.04.2018	46.00	0.00	0.25	0.00	N/A	133,558.37	0.472	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	274	13.09.2010	16.10.2017	16.04.2018	40.19	0.00	0.22	0.01	N/A	11,075.77	0.039	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	N/A	250	13.09.2010	16.10.2017	16.04.2018	40.60	0.00	0.22	0.00	N/A	10,204.27	0.036	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	1,000	13.09.2010	16.10.2017	16.04.2018	38.79	0.00	0.22	0.05	N/A	39,057.26	0.144	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	2,050	14.09.2010	16.10.2017	16.04.2018	40.60	0.00	0.22	0.00	N/A	83,675.05	0.295	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	N/A	7,039	03.11.2010	16.10.2017	16.04.2018	40.60	0.00	0.22	0.00	N/A	287,311.55	1.014	0.005
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	N/A	16,000	23.12.2011	16.10.2017	16.04.2018	45.63	0.00	0.25	0.01	N/A	734,213.14	2.612	0.013
PRIMARIA MUNICIPIULUI TIMISOARA	TIM26	N/A	50	23.09.2008	15.11.2017	15.02.2018	49.60	0.00	0.11	0.00	N/A	2,485.61	0.003	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	N/A	376	14.05.2008	16.10.2017	16.04.2018	68.50	0.00	0.42	0.00	N/A	25,915.21	0.627	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	14.05.2008	16.10.2017	16.04.2018	68.50	0.01	0.42	0.00	N/A	383,352.09	9.270	0.007
PRIMARIA ORASULUI SIRET	SRE28	N/A	4,000	07.07.2010	24.10.2017	24.04.2018	74.98	0.01	0.47	0.01	N/A	301,859.77	10.000	0.005
TOTAL												117,226,281.96		2.130

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	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	19.12.2017	19.12.2018	10,000.00	1.67	21.73	0.00	N/A	10,362,464.71	5.170	0.188
GARANTI Bank Romania	GBR19	N/A	3,000	03.06.2014	15.05.2017	15.05.2018	10,000.00	1.50	346.18	0.00	N/A	31,038,550.69	10.000	0.564
International Investment Bank Moscova	IIB18	N/A	2,100	14.10.2015	14.10.2017	14.10.2018	10,000.00	1.11	87.69	0.00	N/A	21,184,158.33	0.727	0.385
International Investment Bank Moscova	IIB19	N/A	1,243	27.09.2016	27.09.2017	27.09.2018	10,000.00	0.92	88.78	0.00	N/A	12,540,350.78	0.430	0.228
International Investment Bank Moscova	IIB19	N/A	589	09.11.2016	27.09.2017	27.09.2018	10,108.00	0.82	88.78	-42.91	N/A	5,980,626.63	0.204	0.109
International Investment Bank Moscova	IIB20	N/A	1,750	25.09.2017	25.12.2017	25.03.2018	10,000.00	0.86	6.03	0.00	N/A	17,510,558.33	0.606	0.318
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	N/A	3,117	14.05.2014	15.05.2017	15.05.2018	10,000.00	1.47	338.59	0.00	N/A	32,225,382.04	6.234	0.586
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	N/A	891	14.04.2016	15.05.2017	15.05.2018	10,851.00	0.71	338.59	-473.87	N/A	9,547,706.16	1.782	0.174
UniCredit Bank Romania	UCB20	N/A	3,024	27.07.2017	27.07.2017	15.01.2018	10,000.00	0.46	72.72	0.00	N/A	30,459,915.22	2.607	0.554
UniCredit Bank Romania	UCT18	N/A	2,000	28.06.2013	15.12.2017	15.06.2018	10,000.00	1.74	29.58	0.00	N/A	20,059,150.68	1.724	0.365
UniCredit Bank Romania	UCT18	N/A	1,000	08.08.2013	15.12.2017	15.06.2018	10,174.00	1.64	29.58	-157.80	N/A	10,045,777.38	0.862	0.183
TOTAL												200,954,640.95		3.652

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	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		%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1418D BN040	N/A	1,862	18.03.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,160.65	0.45	155.38	N/A	5,003.1250	9,605,130.19	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	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 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	RO1418D BN040	N/A	4,110	18.03.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,159.25	0.45	155.38	N/A	5,003.1250	21,201,442.04	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.385
Ministerul Finantelor Publice	RO1418D BN040	N/A	5,709	18.03.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,158.96	0.45	155.38	N/A	5,003.1250	29,449,886.28	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.012	0.535
Ministerul Finantelor Publice	RO1418D BN040	N/A	720	13.05.2015	17.01.2017	17.01.2018	5,158.65	0.45	155.38	N/A	5,003.1250	3,714,121.23	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.002	0.067
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	681	20.10.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,463.73	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	3,583,732.41	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	0.065
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	2,982	23.10.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,425.37	1.58	389.11	N/A	10,551.8000	32,625,792.39	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.013	0.593
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	4,670	23.10.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,460.87	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	24,575,668.69	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.010	0.447
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	889	26.10.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,126.50	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	4,524,639.79	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	0.082
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	1,463	09.11.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,425.18	1.58	389.11	N/A	10,551.8000	16,006,550.75	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.006	0.291
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	3,111	09.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,145.63	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	15,833,694.46	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.007	0.288
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	560	13.11.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,461.19	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	2,946,975.26	JPMorgan Chase&Co New York	0.001	0.054
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	4,000	13.11.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,461.19	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	21,049,823.29	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.008	0.383
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	1,600	13.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,147.47	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	8,143,333.70	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.003	0.148

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	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	RO1320D BN022	N/A	418	16.11.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,437.65	1.58	389.11	N/A	10,551.8000	4,573,300.21	UniCredit Bank AG Munchen	0.002	0.083
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	160	18.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,150.00	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	814,333.37	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.000	0.015
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	240	18.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,162.21	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	1,221,500.05	RAIFFEISEN Bank Romania	0.001	0.022
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	4,769	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,126.31	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	24,170,431.99	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.010	0.439
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	5,768	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,123.09	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	29,233,602.79	RAIFFEISEN Bank Romania	0.012	0.531
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	193	15.02.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,185.18	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	948,273.25	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.000	0.017
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	19.02.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,189.41	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	9,826,665.75	UniCredit Bank AG Munchen	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	6,000	19.02.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,190.98	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	29,479,997.26	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.013	0.536
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	338	07.03.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,087.50	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	1,713,064.80	RAIFFEISEN Bank Romania	0.001	0.031
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	6,000	15.06.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,116.00	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	29,479,997.26	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.536
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	3,718	13.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,032.57	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	18,605,949.20	HSBC Bank plc Londra	0.008	0.338
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	3,113	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	15,843,873.63	HSBC Bank plc Londra	0.007	0.288
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	6,000	03.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,049.20	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	30,025,738.36	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.546
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	2,000	08.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,217.74	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	10,179,167.12	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.185

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	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	RO1620D BN017	N/A	4,000	11.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,055.74	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	20,017,158.90	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.364
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	4,043	24.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,073.26	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	20,232,343.36	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.368
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	4,000	31.08.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,076.03	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	20,017,158.90	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.364
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	2,345	01.09.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,076.82	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	11,735,059.41	UniCredit Bank AG Munchen	0.005	0.213
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	4,000	05.09.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,074.90	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	20,017,158.90	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.364
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	09.09.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,274.81	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	9,826,665.75	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	3,509	14.10.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,070.22	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	17,560,052.65	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.007	0.319
Ministerul Finantelor Publice	RO1620D BN017	N/A	3,379	17.10.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,070.88	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	16,909,494.98	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.007	0.307
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,238.38	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	19,653,331.51	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.008	0.357
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,234.05	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	19,653,331.51	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.357
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,241.27	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	19,653,331.51	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.357
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	24.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,239.55	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	9,826,665.75	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	24.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,238.10	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	19,653,331.51	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.357
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,000	26.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,238.00	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	19,653,331.51	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.008	0.357

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	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	RO1522D BN056	N/A	4,000	27.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,241.43	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	19,653,331.51	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.008	0.357
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	1,400	27.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,240.71	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	6,878,666.03	Goldman Sachs International	0.003	0.125
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	27.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,240.71	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	9,826,665.75	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	4,000	28.10.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,231.23	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	20,358,334.25	JPMorgan Chase&Co New York	0.008	0.370
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	3,641	03.11.2016	24.06.2017	24.06.2018	5,432.58	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	19,160,601.65	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.348
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	3,000	11.11.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,193.67	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	14,739,998.63	RAIFFEISEN Bank Romania	0.006	0.268
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	6,000	05.01.2017	19.12.2017	19.12.2018	5,126.16	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	29,479,997.26	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.536
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	4,282	09.01.2017	19.12.2017	19.12.2018	5,134.10	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	21,038,891.38	RAIFFEISEN Bank Romania	0.009	0.382
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	4,000	23.02.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,086.82	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	20,272,956.16	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.368
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	894	23.02.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,086.82	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	4,531,005.70	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	0.082
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	02.03.2017	19.12.2017	19.12.2018	5,075.20	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	9,826,665.75	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	20.03.2017	19.12.2017	19.12.2018	5,077.15	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	9,826,665.75	Goldman Sachs International	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	2,000	20.03.2017	19.12.2017	19.12.2018	5,077.15	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	9,826,665.75	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.004	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	N/A	5,800	16.05.2017	19.12.2017	19.12.2018	5,167.91	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	28,497,330.68	JPMorgan Chase&Co New York	0.012	0.518

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	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	RO1624D BN027	N/A	2,235	24.05.2017	29.04.2017	29.04.2018	4,996.78	0.45	109.97	N/A	4,768.9250	10,904,320.83	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.005	0.198
Ministerul Finantelor Publice	RO1624D BN027	N/A	6,000	12.06.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,021.06	0.45	109.97	N/A	4,768.9250	29,273,344.52	HSBC Bank plc Londra	0.013	0.532
Ministerul Finantelor Publice	RO1425D BN029	N/A	2,799	28.06.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,505.92	0.65	202.36	N/A	5,185.6500	15,081,048.42	RAIFFEISEN Bank Romania	0.006	0.274
Ministerul Finantelor Publice	RO1624D BN027	N/A	4,000	28.06.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,072.82	0.45	109.97	N/A	4,768.9250	19,515,563.01	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.008	0.355
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	2,359	30.06.2017	24.06.2017	24.06.2018	5,334.59	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	12,414,133.28	RAIFFEISEN Bank Romania	0.005	0.226
Ministerul Finantelor Publice	RO1624D BN027	N/A	4,000	30.06.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,032.99	0.45	109.97	N/A	4,768.9250	19,515,563.01	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.008	0.355
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	4,300	05.07.2017	22.03.2017	22.03.2018	5,159.61	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	21,885,209.31	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.398
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	1,000	07.07.2017	22.03.2017	22.03.2018	5,155.80	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	5,089,583.56	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	0.092
Ministerul Finantelor Publice	RO1323D BN018	N/A	1,000	12.07.2017	26.04.2017	26.04.2018	11,509.90	1.60	400.68	N/A	10,886.1500	11,286,834.93	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.004	0.205
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	6,000	12.07.2017	22.03.2017	22.03.2018	5,165.96	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	30,537,501.37	RAIFFEISEN Bank Romania	0.013	0.555
Ministerul Finantelor Publice	RO1425D BN029	N/A	2,000	19.07.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,420.38	0.65	202.36	N/A	5,185.6500	10,776,026.03	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.004	0.196
Ministerul Finantelor Publice	RO1425D BN029	N/A	4,000	19.07.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,423.83	0.65	202.36	N/A	5,185.6500	21,552,052.05	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.392
Ministerul Finantelor Publice	RO1521D BN041	N/A	10,000	27.07.2017	22.03.2017	22.03.2018	5,175.69	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	50,895,835.62	UniCredit Bank Austria AG Viena	0.021	0.925

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	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	RO1624D BN027	N/A	2,400	18.09.2017	29.04.2017	29.04.2018	4,964.90	0.45	109.97	N/A	4,768.9250	11,709,337.81	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.005	0.213
Ministerul Finantelor Publice	RO1425D BN029	N/A	3,201	20.09.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,391.64	0.65	202.36	N/A	5,185.6500	17,247,029.66	JPMorgan Chase&Co New York	0.007	0.313
Ministerul Finantelor Publice	RO1320D BN022	N/A	3,000	29.09.2017	29.04.2017	29.04.2018	10,900.93	1.58	389.11	N/A	10,551.8000	32,822,728.77	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.013	0.596
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	N/A	1,600	05.10.2017	08.03.2017	08.03.2018	5,116.33	0.47	139.26	N/A	4,925.8750	8,104,216.44	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.003	0.147
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	N/A	2,280	05.10.2017	08.03.2017	08.03.2018	5,115.29	0.47	139.26	N/A	4,925.8750	11,548,508.42	RAIFFEISEN Bank Romania	0.005	0.210
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	6,000	31.10.2017	29.04.2017	29.04.2018	5,021.46	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	30,409,434.25	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.013	0.553
TOTAL												1,238,271,149.21			22.504

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	06.08.2017	06.08.2018	5,000.00	0.49	71.97	0.00	N/A	50,719,726.03	0.578	0.922
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	16	22.12.2009	22.12.2017	22.12.2018	500,000.00	141.10	1,410.96	0.00	N/A	8,022,575.34	2.507	0.146

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		%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	12	14.01.2016	22.12.2017	22.12.2018	633,619.63	48.18	1,410.96	-66,716.89	N/A	6,819,764.32	1.880	0.124
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	90	07.04.2010	07.04.2017	07.04.2018	250,000.00	52.48	14,116.67	0.00	N/A	23,770,500.00	7.051	0.432
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	40	30.04.2010	07.04.2017	07.04.2018	251,664.25	52.02	14,116.67	-1,285.09	N/A	10,579,832.89	3.134	0.192
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	2	09.05.2016	07.04.2017	07.04.2018	286,852.56	26.69	14,116.67	-15,525.01	N/A	570,888.43	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	1,017.12	0.00	N/A	2,313,595.89	0.001	0.042
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1741484734	N/A	100	27.12.2017	27.12.2017	27.03.2018	500,000.00	25.83	129.17	0.00	N/A	50,012,916.67	0.033	0.909
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	17,308.22	0.00	N/A	51,730,821.92	1.134	0.940
BNP Paribas Paris	XS1554461373	N/A	45	30.01.2017	30.01.2017	30.01.2018	500,000.00	54.93	18,456.99	0.00	N/A	23,330,564.38	0.007	0.424
BNP Paribas Paris	XS1554461530	N/A	45	23.01.2017	23.01.2017	23.01.2018	500,000.00	54.93	18,841.51	0.00	N/A	23,347,867.81	0.007	0.424
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	6	29.09.2008	29.09.2017	29.09.2018	500,000.00	137.29	12,905.56	0.00	N/A	3,077,433.33	0.000	0.056
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	28.01.2010	29.09.2017	29.09.2018	510,863.69	133.86	12,905.56	-9,933.79	N/A	5,138,354.54	0.001	0.093
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FR32	N/A	160	31.07.2015	31.07.2017	31.07.2018	500,000.00	46.58	7,172.60	0.00	N/A	81,147,616.44	0.056	1.475
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FW68	N/A	255	20.08.2015	20.11.2017	20.02.2018	500,000.00	84.03	3,529.17	0.00	N/A	128,399,937.50	0.089	2.333
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	260	22.04.2016	23.10.2017	22.01.2018	500,000.00	32.50	2,275.00	0.00	N/A	130,591,500.00	0.090	2.373
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	40	13.05.2016	23.10.2017	22.01.2018	500,217.54	32.44	2,275.00	-35.83	N/A	20,098,268.44	0.014	0.365
ERSTE GROUP Bank AG Viena	XS0489551779	N/A	206	11.03.2010	18.06.2017	18.06.2018	100,000.00	24.93	4,911.51	0.00	N/A	21,611,770.41	0.014	0.393
FCE Bank plc Brentwood	XS1412585165	N/A	84	17.05.2016	17.05.2017	17.05.2018	500,000.00	34.52	7,905.21	0.00	N/A	42,664,037.26	0.093	0.775

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	XS1325222948	N/A	30	02.12.2015	02.12.2017	02.12.2018	500,000.00	95.89	2,876.71	0.00	N/A	15,086,301.37	0.523	0.274
International Personal Finance plc Leeds	XS1527191081	N/A	51	06.12.2016	06.12.2017	06.12.2018	500,000.00	109.59	2,849.32	0.00	N/A	25,645,315.07	0.890	0.466
JPMorgan Chase&Co New York	XS1190880465	N/A	102	13.05.2015	13.05.2017	13.05.2018	495,790.00	57.66	13,166.10	1,110.99	N/A	52,026,842.58	0.007	0.946
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	14	27.08.2009	27.08.2017	27.08.2018	500,000.00	140.41	17,832.19	0.00	N/A	7,249,650.69	0.071	0.132
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	20	18.12.2009	27.08.2017	27.08.2018	502,469.51	139.71	17,832.19	-2,048.73	N/A	10,365,059.27	0.101	0.188
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	20	03.02.2010	03.02.2017	03.02.2018	250,000.00	61.99	20,579.45	0.00	N/A	5,411,589.04	0.002	0.098
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	40	30.06.2010	03.02.2017	03.02.2018	253,737.70	60.92	20,579.45	-2,924.05	N/A	10,855,724.36	0.004	0.197
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	10	23.03.2011	03.02.2017	03.02.2018	265,675.00	57.15	20,579.45	-11,982.49	N/A	2,742,719.57	0.001	0.050
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0383926549	N/A	25	04.09.2008	04.09.2017	04.09.2018	200,000.00	53.59	6,377.10	0.00	N/A	5,159,427.40	0.005	0.094
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	41	03.11.2009	03.11.2017	03.11.2018	250,000.00	71.92	4,243.15	0.00	N/A	10,423,969.18	0.008	0.189
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	5	30.12.2011	03.11.2017	03.11.2018	278,113.73	62.10	4,243.15	-21,529.33	N/A	1,304,137.76	0.001	0.024
UniCredit Bank Austria AG Viena	XS1272229169	N/A	180	13.08.2015	13.08.2017	13.08.2018	500,000.00	37.67	5,311.64	0.00	N/A	90,956,095.89	0.143	1.653
TOTAL												921,174,803.78		16.741

1.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in eur

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima 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	07.11.2017	07.11.2018	1,038.75	0.12	6.40	N/A	1,029.2150	4.6597	17,994,939.71	0.355	0.327
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	800	08.09.2016	07.11.2017	07.11.2018	1,039.50	0.12	6.40	N/A	1,029.2150	4.6597	3,860,539.49	0.076	0.070

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)	Pret piata	Curs valutar BNR/RO N	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	1,730	09.11.2016	07.11.2017	07.11.2018	1,035.00	0.12	6.40	N/A	1,029.2150	4.6597	8,348,416.65	0.165	0.152
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	500	25.09.2017	07.11.2017	07.11.2018	1,040.75	0.12	6.40	N/A	1,029.2150	4.6597	2,412,837.18	0.048	0.044
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	1,700	27.09.2017	07.11.2017	07.11.2018	1,040.25	0.12	6.40	N/A	1,029.2150	4.6597	8,203,646.42	0.162	0.149
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	840	01.11.2017	07.11.2017	07.11.2018	1,039.50	0.12	6.40	N/A	1,029.2150	4.6597	4,053,566.47	0.080	0.074
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	02.08.2016	02.08.2017	02.08.2018	1,008.00	0.13	20.30	N/A	1,096.9600	4.6597	10,412,205.61	0.190	0.189
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	10.01.2017	02.08.2017	02.08.2018	1,058.00	0.13	20.30	N/A	1,096.9600	4.6597	10,412,205.61	0.190	0.189
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	500	26.05.2017	02.08.2017	02.08.2018	1,082.50	0.13	20.30	N/A	1,096.9600	4.6597	2,603,051.40	0.048	0.047
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	3,650	26.10.2016	15.10.2017	15.04.2018	1,000.00	0.14	10.56	N/A	1,074.3000	4.6597	18,451,120.23	0.521	0.335
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	4,000	31.01.2017	15.10.2017	15.04.2018	1,072.50	0.14	10.56	N/A	1,074.3000	4.6597	20,220,405.73	0.571	0.367
Globalworth Real Estate Ltd Port Guernsey	XS1577957837	N/A	18,604	19.06.2017	19.06.2017	20.06.2018	994.27	0.08	15.44	N/A	1,038.0100	4.6597	91,322,446.49	3.383	1.660
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,356	28.04.2016	08.12.2017	08.12.2018	1,029.00	0.07	1.56	N/A	1,073.6000	4.6597	6,793,466.04	0.077	0.123
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,000	06.05.2016	08.12.2017	08.12.2018	1,032.50	0.07	1.56	N/A	1,073.6000	4.6597	5,009,930.71	0.057	0.091
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,400	06.06.2016	08.12.2017	08.12.2018	1,034.00	0.07	1.56	N/A	1,073.6000	4.6597	7,013,903.00	0.079	0.127
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	17.84	N/A	1,085.4900	4.6597	35,988,164.62	0.933	0.654
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	17.84	N/A	1,085.4900	4.6597	15,423,499.12	0.400	0.280
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	17.84	N/A	1,085.4900	4.6597	10,282,332.75	0.267	0.187
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	17.84	N/A	1,085.4900	4.6597	15,423,499.12	0.400	0.280
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	17.84	N/A	1,085.4900	4.6597	5,141,166.37	0.133	0.093

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
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	17.84	N/A	1,085.4900	4.6597	7,711,749.56	0.200	0.140
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	31.75	N/A	1,084.5150	4.6597	137,838,267.65	2.944	2.505
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	31.75	N/A	1,084.5150	4.6597	10,402,888.12	0.222	0.189
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1722898431	N/A	19,600	23.11.2017	23.11.2017	23.11.2018	990.51	0.05	1.87	0.14	N/A	4.6597	90,647,391.44	2.178	1.647
Novus Capital plc Dublin	XS0858301558	N/A	50	10.12.2012	10.12.2012	18.06.2018	100,000.00	13.27	24,520.83	0.00	N/A	4.6597	29,011,486.35	4.348	0.527
UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	XS0931685266	N/A	99	15.05.2013	20.07.2017	20.07.2018	100,000.00	12.60	2,079.45	0.00	N/A	4.6597	47,090,302.74	1.313	0.856
TOTAL													622,073,428.58		11.305

1.3. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate 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/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	06.11.2017	06.05.2018	992.70	0.13	7.45	N/A	1,056.4800	3.8915	33,122,203.90	0.706	0.602
TOTAL													33,122,203.90		0.602

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, denuminate in eur

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

							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
CROATIA	XS0645940288	N/A	500	09.09.2014	09.07.2017	09.07.2018	1,114.00	0.16	28.33	N/A	1,031.3000	4.6597	2,468,776.08	0.002	0.045
CROATIA	XS0645940288	N/A	3,000	12.09.2014	09.07.2017	09.07.2018	1,119.00	0.16	28.33	N/A	1,031.3000	4.6597	14,812,656.50	0.013	0.269
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,500	14.10.2014	09.07.2017	09.07.2018	1,119.00	0.16	28.33	N/A	1,031.3000	4.6597	12,343,880.42	0.011	0.224
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,000	10.03.2015	09.07.2017	09.07.2018	1,114.50	0.16	28.33	N/A	1,031.3000	4.6597	9,875,104.33	0.009	0.179
CROATIA	XS0645940288	N/A	5,000	29.11.2016	09.07.2017	09.07.2018	1,087.20	0.16	28.33	N/A	1,031.3000	4.6597	24,687,760.83	0.022	0.449
CROATIA	XS1028953989	N/A	4,235	03.11.2016	30.05.2017	30.05.2018	1,083.00	0.11	22.93	N/A	1,120.1300	4.6597	22,556,980.88	0.018	0.410
CROATIA	XS1028953989	N/A	3,000	07.11.2016	30.05.2017	30.05.2018	1,082.50	0.11	22.93	N/A	1,120.1300	4.6597	15,978,971.11	0.013	0.290
CROATIA	XS1713475306	N/A	3,600	27.11.2017	27.11.2017	27.01.2019	979.43	0.08	2.64	0.16	N/A	4.6597	16,476,812.75	0.016	0.299
ROMÂNIA	XS0852474336	N/A	4,857	05.02.2015	07.11.2017	07.11.2018	1,173.14	0.13	7.35	N/A	1,093.7100	4.6597	24,919,276.27	0.010	0.453
ROMÂNIA	XS0852474336	N/A	1,730	29.12.2015	07.11.2017	07.11.2018	1,149.29	0.13	7.35	N/A	1,093.7100	4.6597	8,875,920.98	0.003	0.161
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	8,370	03.02.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,174.96	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	44,474,592.99	0.017	0.808
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	15,000	23.02.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,171.27	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	79,703,571.67	0.030	1.448
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	10,000	14.09.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,156.00	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	53,135,714.45	0.020	0.966
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	3,000	14.09.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,156.00	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	15,940,714.33	0.006	0.290
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	6,000	14.09.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,156.00	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	31,881,428.67	0.012	0.579
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	10,000	16.10.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,161.50	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	53,135,714.45	0.020	0.966
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,163.75	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	10,627,142.89	0.004	0.193
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	5,000	17.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,165.00	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	26,567,857.22	0.010	0.483
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,163.50	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	10,627,142.89	0.004	0.193
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	2,000	19.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,163.13	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	10,627,142.89	0.004	0.193
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	3,000	19.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	1,164.25	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	15,940,714.33	0.006	0.290
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	4,000	14.01.2016	18.09.2017	18.09.2018	1,170.00	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	21,254,285.78	0.008	0.386
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	3,000	15.01.2016	18.09.2017	18.09.2018	1,172.00	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	15,940,714.33	0.006	0.290
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	21,100	02.03.2016	18.09.2017	18.09.2018	1,165.74	0.13	13.30	N/A	1,127.0200	4.6597	112,116,357.49	0.042	2.038
ROMÂNIA	XS1129788524	N/A	2,801	19.01.2016	28.10.2017	28.10.2018	1,037.38	0.08	5.12	N/A	1,107.8650	4.6597	14,526,477.76	0.006	0.264
ROMÂNIA	XS1129788524	N/A	4,062	26.09.2016	28.10.2017	28.10.2018	1,107.30	0.08	5.12	N/A	1,107.8650	4.6597	21,066,245.15	0.008	0.383
ROMÂNIA	XS1129788524	N/A	2,864	05.01.2017	28.10.2017	28.10.2018	1,072.70	0.08	5.12	N/A	1,107.8650	4.6597	14,853,206.82	0.006	0.270
ROMÂNIA	XS1129788524	N/A	5,000	09.01.2017	28.10.2017	28.10.2018	1,075.00	0.08	5.12	N/A	1,107.8650	4.6597	25,930,877.83	0.010	0.471

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	%	%
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,950	14.07.2016	29.10.2017	29.10.2018	1,050.70	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	15,009,615.52	0.006	0.273
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	5,000	26.07.2016	29.10.2017	29.10.2018	1,053.50	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	25,440,026.31	0.010	0.462
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	3,000	27.09.2016	29.10.2017	29.10.2018	1,094.00	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	15,264,015.79	0.006	0.277
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	3,000	30.12.2016	29.10.2017	29.10.2018	1,047.50	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	15,264,015.79	0.006	0.277
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,415	12.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	1,061.50	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	12,287,532.71	0.005	0.223
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	5,000	25.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	1,056.00	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	25,440,026.31	0.010	0.462
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,000	25.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	1,056.30	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	10,176,010.52	0.004	0.185
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,000	01.03.2017	29.10.2017	29.10.2018	1,057.50	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	10,176,010.52	0.004	0.185
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,000	20.03.2017	29.10.2017	29.10.2018	1,055.00	0.08	4.82	N/A	1,087.0950	4.6597	10,176,010.52	0.004	0.185
ROMÂNIA	XS1599193403	N/A	4,600	19.04.2017	19.04.2017	19.04.2018	996.83	0.07	16.72	N/A	1,027.6300	4.6597	22,385,301.18	0.009	0.407
ROMÂNIA	XS1599193403	N/A	3,991	23.08.2017	19.04.2017	19.04.2018	1,012.00	0.07	16.72	N/A	1,027.6300	4.6597	19,421,681.96	0.008	0.353
ROMÂNIA	XS1599193403	N/A	4,139	23.08.2017	19.04.2017	19.04.2018	1,011.50	0.07	16.72	N/A	1,027.6300	4.6597	20,141,904.70	0.008	0.366
ROMÂNIA	XS1599193403	N/A	23,530	17.10.2017	19.04.2017	19.04.2018	1,022.20	0.07	16.72	N/A	1,027.6300	4.6597	114,505,681.93	0.047	2.081
UNGARIA	XS0625388136	N/A	8	08.02.2016	11.01.2017	11.01.2018	1,145.80	0.16	58.36	N/A	1,064.8550	4.6597	41,870.62	0.000	0.001
TOTAL													1,047,075,746.47		19.029

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/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	%	%
CROATIA	XS0607904264	N/A	3,000	17.07.2017	24.09.2017	24.03.2018	1,110.50	0.17	17.18	N/A	1,101.1550	3.8915	13,055,967.91	0.011	0.237
ROMÂNIA	US77586TAA43	N/A	1,500	18.07.2017	07.08.2017	07.02.2018	2,319.00	0.37	54.00	N/A	2,295.0000	3.8915	13,711,700.25	0.005	0.249
TOTAL													26,767,668.16		0.486

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	Doban da cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR/EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	eur	lei	eur	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	2,613	20.02.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,457.71	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	65,028,612.73	0.026	1.182
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	427	24.02.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,456.87	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	10,626,566.26	0.004	0.193
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	232	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,414.03	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	5,773,684.71	0.002	0.105
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	768	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,413.44	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	19,112,887.33	0.008	0.347
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	1,000	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,415.83	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	24,886,572.04	0.010	0.452
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	260	03.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,414.93	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	6,470,508.73	0.003	0.118
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	600	05.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,416.97	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	14,931,943.22	0.006	0.271
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	43	05.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,416.07	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	1,070,122.60	0.000	0.019
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	1,000	13.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,417.93	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	24,886,572.04	0.010	0.452
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	789	13.08.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,417.04	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	19,635,505.34	0.008	0.357
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	860	03.12.2015	21.01.2017	21.01.2018	5,390.81	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	21,402,451.95	0.009	0.389
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BE013	9,000	01.03.2016	21.01.2017	21.01.2018	5,238.54	0.47	160.68	N/A	5,180.1250	4.6597	223,979,148.34	0.089	4.070
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,501	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.75	0.17	52.91	N/A	5,157.4750	4.6597	36,442,532.02	0.015	0.662
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	319	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.00	0.17	52.91	N/A	5,157.4750	4.6597	7,744,948.51	0.003	0.141
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	815	23.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.66	0.17	52.91	N/A	5,157.4750	4.6597	19,787,250.89	0.008	0.360
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,000	27.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,116.76	0.17	52.91	N/A	5,157.4750	4.6597	24,278,835.45	0.010	0.441

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	eur	lei	eur	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	4,075	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,160.71	0.17	52.91	N/A	5,157.4750	4.6597	98,936,254.47	0.040	1.798
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	1,400	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,158.83	0.17	52.91	N/A	5,157.4750	4.6597	33,990,369.63	0.014	0.618
Ministerul Finantelor Publice	RO1621D BE048	2,000	29.03.2017	26.02.2017	26.02.2018	5,158.83	0.17	52.91	N/A	5,157.4750	4.6597	48,557,670.91	0.020	0.882
TOTAL												707,542,437.17		12.858

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	357.43	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	2,352,601.60	0.043
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	181,267.37	0.003
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	2,559.01	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	1,062.17	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	297.32	0.000
GARANTI Bank Romania	313.54	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,747.30	0.000
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	524.84	0.000
OTP Bank Romania S.A.	324.62	0.000
RAIFFEISEN Bank Romania	150.02	0.000
UniCredit Bank Romania	340.05	0.000
VENETO Banca Romania	165.08	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	2,545,710.35	0.046

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	%
GARANTI Bank Romania	323.82	4.6597	1,508.90	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	862.28	4.6597	4,017.97	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,491,803.13	4.6597	6,951,355.04	0.126
VENETO Banca Romania	217.85	4.6597	1,015.12	0.000
UniCredit Bank Romania	100.00	4.6597	465.97	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	697.73	4.6597	3,251.21	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,131,302.22	4.6597	5,271,528.95	0.096
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	207.19	4.6597	965.44	0.000
OTP Bank Romania S.A.	370.10	4.6597	1,724.55	0.000
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	986,338.53	4.6597	4,596,041.65	0.084
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	108.89	4.6597	507.39	0.000
Numerar in casierie	0.00	4.6597	0.00	0.000
TOTAL			16,832,382.19	0.306

3. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

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	0.00	3.8915	0.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.00	3.8915	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	3.8915	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

V. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1.1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	07.08.2017	06.02.2018	101,335,696.00	1,914.12	281,375.45	101,617,071.45	1.847

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	09.10.2017	09.03.2018	16,001,470.00	832.95	69,968.07	16,071,438.07	0.292
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	03.11.2017	23.03.2018	50,000,000.00	2,055.56	121,277.78	50,121,277.78	0.911
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	03.11.2017	07.03.2018	50,000,000.00	1,805.56	106,527.78	50,106,527.78	0.911
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	28.12.2017	03.01.2018	1,200,000.00	30.00	120.00	1,200,120.00	0.022
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2017	01.01.2018	529,911.24	5.59	5.59	529,916.83	0.010
TOTAL						219,646,351.91	3.992

1.2. Depozite bancare denumite in eur

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala eur	Crestere zilnica eur	Dobanda cumulata eur	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.01.2017	03.01.2018	7,146,180.00	69.48	25,150.58	4.6597	33,416,249.12	0.607
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	26.01.2017	24.01.2018	11,800,000.00	114.72	39,005.56	4.6597	55,166,214.19	1.003
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.12.2017	08.01.2018	12,462,200.00	17.31	484.64	4.6597	58,072,371.62	1.055
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	28.12.2017	29.01.2018	6,004,900.00	8.34	33.36	4.6597	27,981,187.98	0.509
TOTAL							174,636,022.92	3.174

1.3. Depozite bancare denumite in usd

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala usd	Crestere zilnica usd	Dobanda cumulata usd	Curs valutar BNR USD/RON lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2017	01.01.2018	23,683.42	0.94	0.94	3.8915	92,167.69	0.002
TOTAL							92,167.69	0.002

VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/RON

Contraparte	Cantitate eur	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare lei	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Curs forward lei	Profit/pierdere lei	Valoare totala eur	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %

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	4.6597	5.2079	-0.1436	-3,159,200.00	-0.057
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	16,900,000	vanzare	16.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7161	4.6597	4.8318	-0.1157	-1,955,330.00	-0.036
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	17.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7125	4.6597	4.8318	-0.1193	-1,789,500.00	-0.033
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	20,000,000	vanzare	10.08.2016	16.09.2020	18.09.2020	4.8896	4.6597	5.1302	-0.2406	-4,812,000.00	-0.087
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	7,500,000	vanzare	04.01.2017	03.01.2018	05.01.2018	4.5697	4.6597	4.6602	-0.0905	-678,750.00	-0.012
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	3,000,000	vanzare	06.01.2017	08.01.2018	10.01.2018	4.5608	4.6597	4.6612	-0.1004	-301,200.00	-0.005
UniCredit Bank Romania	19,000,000	vanzare	29.08.2017	05.01.2018	09.01.2018	4.6195	4.6597	4.6606	-0.0411	-780,900.00	-0.014
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	03.10.2017	01.03.2018	05.03.2018	4.6288	4.6597	4.6761	-0.0473	-709,500.00	-0.013
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	20,000,000	vanzare	06.10.2017	08.03.2018	12.03.2018	4.6210	4.6597	4.6781	-0.0571	-1,142,000.00	-0.021
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	25,000,000	vanzare	12.10.2017	14.03.2018	16.03.2018	4.6394	4.6597	4.6799	-0.0405	-1,012,500.00	-0.018
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	38,000,000	vanzare	13.10.2017	15.03.2018	19.03.2018	4.6383	4.6597	4.6802	-0.0419	-1,592,200.00	-0.029
ERSTE GROUP Bank AG Viena	11,125,000	vanzare	13.10.2017	16.02.2018	20.02.2018	4.6290	4.6597	4.6724	-0.0434	-482,825.00	-0.009
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	9,900,000	vanzare	03.11.2017	05.04.2018	10.04.2018	4.6344	4.6597	4.6867	-0.0523	-517,770.00	-0.009
ERSTE GROUP Bank AG Viena	7,300,000	vanzare	08.11.2017	08.03.2018	12.03.2018	4.6560	4.6597	4.6781	-0.0221	-161,330.00	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	13,000,000	vanzare	08.11.2017	09.03.2018	13.03.2018	4.6558	4.6597	4.6784	-0.0226	-293,800.00	-0.005
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	14,000,000	vanzare	10.11.2017	12.02.2018	14.02.2018	4.6666	4.6597	4.6712	-0.0046	-64,400.00	-0.001
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	11,500,000	vanzare	16.11.2017	16.02.2018	20.02.2018	4.6717	4.6597	4.6724	-0.0007	-8,050.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	10,000,000	vanzare	17.11.2017	19.02.2018	21.02.2018	4.6731	4.6597	4.6732	-0.0001	-1,000.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,000,000	vanzare	24.11.2017	08.01.2018	10.01.2018	4.6714	4.6597	4.6612	0.0102	51,000.00	0.001
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	15,000,000	vanzare	27.11.2017	29.01.2018	31.01.2018	4.6676	4.6597	4.6673	0.0003	4,500.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,000,000	vanzare	27.11.2017	29.01.2018	31.01.2018	4.6676	4.6597	4.6673	0.0003	1,500.00	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	12,500,000	vanzare	05.12.2017	21.02.2018	23.02.2018	4.6636	4.6597	4.6738	-0.0102	-127,500.00	-0.002
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	12,500,000	vanzare	05.12.2017	12.02.2018	14.02.2018	4.6602	4.6597	4.6712	-0.0110	-137,500.00	-0.002
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	12,500,000	vanzare	06.12.2017	06.03.2018	08.03.2018	4.6655	4.6597	4.6775	-0.0120	-150,000.00	-0.003
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	12,500,000	vanzare	06.12.2017	26.02.2018	28.02.2018	4.6610	4.6597	4.6752	-0.0142	-177,500.00	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	12,500,000	vanzare	06.12.2017	06.03.2018	08.03.2018	4.6650	4.6597	4.6775	-0.0125	-156,250.00	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	24,500,000	vanzare	12.12.2017	12.02.2018	14.02.2018	4.6608	4.6597	4.6712	-0.0104	-254,800.00	-0.005

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar 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	6,500,000	vanzare	21.12.2017	23.03.2018	27.03.2018	4.6723	4.6597	4.6827	-0.0104	-67,600.00	-0.001
TOTAL										-20,476,405.00	-0.372

1.2. Contracte forward fara livrare NDF USD/RON

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	08.11.2017	08.03.2018	12.03.2018	3.9814	0.0000	3.8926	0.0888	465,312.00	0.008
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	11,715,000	vanzare	16.11.2017	16.02.2018	20.02.2018	3.9434	0.0000	3.8922	0.0512	599,808.00	0.011
TOTAL										1,065,120.00	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	%
ING Bank N.V. Amsterdam	65,000,000.00	11.03.2015	17.01.2018	305,425.32	1,396,498.09	-1,091,072.77	-0.020
ERSTE GROUP Bank AG Viena	73,000,000.00	13.03.2015	29.04.2020	5,892,188.94	6,029,102.73	-136,913.79	-0.002
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	70,000,000.00	25.03.2015	24.06.2019	3,455,573.33	3,809,098.98	-353,525.65	-0.006
TOTAL						-1,581,512.21	-0.029

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	88,700,379.35	94,492,059.17	-5,791,679.82	-0.105
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	66,300,000.00	25.03.2015	07.11.2019	66,540,338.89	70,883,057.50	-4,342,718.62	-0.079
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	88,420,000.00	31.03.2015	18.09.2020	88,480,759.37	95,180,190.97	-6,699,431.60	-0.122
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	44,200,000.00	31.03.2015	18.09.2020	44,230,372.81	47,576,089.93	-3,345,717.12	-0.061
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,427,412.38	70,925,096.68	-4,497,684.31	-0.082

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	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,427,431.07	70,925,096.88	-4,497,665.81	-0.082
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	88,260,000.00	07.04.2015	18.09.2020	88,320,649.42	95,096,157.64	-6,775,508.23	-0.123
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	44,155,000.00	16.10.2015	18.09.2020	44,185,341.89	47,436,034.39	-3,250,692.50	-0.059
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	114,925,000.00	24.10.2017	21.01.2019	115,678,962.85	116,777,969.77	-1,099,006.92	-0.020
UniCredit Bank Romania	68,962,500.00	30.10.2017	21.01.2019	69,403,661.00	70,066,781.86	-663,117.11	-0.012
ING Bank N.V Amsterdam	78,172,800.00	31.10.2017	21.01.2019	78,717,424.04	79,409,019.45	-691,595.40	-0.013
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	46,290,000.00	10.11.2017	21.01.2019	46,581,390.58	46,711,187.91	-129,797.33	-0.002
TOTAL						-41,784,614.76	-0.759

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		%
RO1320DBN022	REPO	3,392	18.12.2017	08.01.2018	-10,908.22	-0.51	-7.08	-37,024,707.72	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.673
RO1323DBN018	REPO	1,000	05.12.2017	04.01.2018	-10,625.67	-0.51	-13.79	-10,639,451.89	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.193
RO1323DBN018	REPO	1,000	27.12.2017	12.01.2018	-10,581.27	-0.40	-1.98	-10,583,249.99	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.192
RO1419DBN014	REPO	9,623	14.12.2017	04.01.2018	-5,247.88	-0.22	-3.88	-50,537,721.94	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.918
RO1419DBN014	REPO	6,600	20.12.2017	08.01.2018	-5,250.35	-0.24	-2.89	-34,671,348.78	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.630
RO1419DBN014	REPO	7,426	22.12.2017	11.01.2018	-5,252.66	-0.27	-2.67	-39,026,077.46	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.709
RO1425DBN029	REPO	8,000	27.12.2017	11.01.2018	-4,920.75	-0.18	-0.92	-39,373,387.37	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.716
RO1519DBN037	REPO	9,894	18.12.2017	05.01.2018	-5,053.71	-0.23	-3.28	-50,033,865.22	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.909
RO1519DBN037	REPO	13,455	19.12.2017	09.01.2018	-5,054.10	-0.23	-2.99	-68,043,228.79	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.237
RO1521DBN041	REPO	14,968	21.12.2017	10.01.2018	-5,074.67	-0.25	-2.76	-75,999,020.07	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.381
RO1521DBN041	REPO	6,000	28.12.2017	12.01.2018	-4,925.98	-0.19	-0.77	-29,560,468.68	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.537

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	06.12.2017	05.01.2018	-4,853.14	-0.23	-6.06	-14,577,602.69	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.265
RO1521DBN041	REPO	7,474	13.12.2017	15.01.2018	-5,084.40	-0.23	-4.35	-38,033,328.21	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.691
RO1521DBN041	REPO	9,645	15.12.2017	05.01.2018	-5,080.82	-0.22	-3.67	-49,039,878.24	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.891
RO1522DBN056	REPO	5,807	27.12.2017	12.01.2018	-4,908.24	-0.24	-1.21	-28,509,210.03	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.518
RO1620DBN017	REPO	2,000	21.12.2017	22.01.2018	-4,786.11	-0.23	-2.56	-9,577,340.82	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.174
RO1620DBN017	REPO	8,594	28.12.2017	16.01.2018	-5,004.07	-0.22	-0.89	-43,012,641.59	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.782
TOTAL								-628,242,529.48		-11.417

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	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		%	%
RO1320DBN022	N/A	1,619	23.03.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,501.73	1.58	389.11	N/A	10,551.8000	17,713,332.62	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.007	0.322
RO1320DBN022	N/A	1,755	19.08.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,331.00	1.58	389.11	N/A	10,551.8000	19,201,296.33	JPMorgan Chase&Co New York	0.007	0.349
RO1320DBN022	N/A	18	23.10.2015	29.04.2017	29.04.2018	11,425.37	1.58	389.11	N/A	10,551.8000	196,936.40	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.000	0.004
RO1323DBN018	N/A	1,000	12.07.2017	26.04.2017	26.04.2018	11,509.90	1.60	400.68	N/A	10,886.1500	11,286,834.93	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.004	0.205
RO1323DBN018	N/A	1,000	12.07.2017	26.04.2017	26.04.2018	11,509.90	1.60	400.68	N/A	10,886.1500	11,286,834.93	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.004	0.205
RO1419DBN014	N/A	937	16.03.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,486.32	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	4,930,921.11	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.002	0.090

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		%	%
RO1419DBN014	N/A	1,690	23.03.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,480.01	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	8,893,550.34	ERSTE GROUP Bank AG Viena	0.004	0.162
RO1419DBN014	N/A	3,237	27.07.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,421.65	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	17,034,569.50	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.007	0.310
RO1419DBN014	N/A	4,000	27.07.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,421.73	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	21,049,823.29	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.383
RO1419DBN014	N/A	136	27.07.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,421.65	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	715,693.99	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.000	0.013
RO1419DBN014	N/A	3,061	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,414.93	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	16,108,377.27	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.007	0.293
RO1419DBN014	N/A	2,464	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,413.00	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	12,966,691.15	UniCredit Bank AG Munchen	0.005	0.236
RO1419DBN014	N/A	1,536	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,413.00	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	8,083,132.14	UniCredit Bank AG Munchen	0.003	0.147
RO1419DBN014	N/A	1,402	06.08.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,414.93	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	7,377,963.06	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.003	0.134
RO1419DBN014	N/A	698	20.10.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,463.73	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	3,673,194.16	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	0.067
RO1419DBN014	N/A	3,158	20.10.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,463.73	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	16,618,835.49	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.007	0.302
RO1419DBN014	N/A	1,330	23.10.2015	24.06.2017	24.06.2018	5,460.87	0.65	124.28	N/A	5,138.1750	6,999,066.24	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.003	0.127

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	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		%	%
RO1425DBN029	N/A	2,799	20.09.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,391.64	0.65	202.36	N/A	5,185.6500	15,081,048.42	JPMorgan Chase&Co New York	0.006	0.274
RO1425DBN029	N/A	5,201	22.09.2017	24.02.2017	24.02.2018	5,408.28	0.65	202.36	N/A	5,185.6500	28,023,055.68	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.011	0.509
RO1519DBN037	N/A	5,106	28.09.2015	29.04.2017	29.04.2018	5,042.42	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	25,878,428.54	RAIFFEISEN Bank Romania	0.011	0.470
RO1519DBN037	N/A	9,894	28.09.2015	29.04.2017	29.04.2018	5,042.42	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	50,145,157.07	RAIFFEISEN Bank Romania	0.021	0.911
RO1519DBN037	N/A	232	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,123.09	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	1,175,831.46	RAIFFEISEN Bank Romania	0.000	0.021
RO1519DBN037	N/A	3,000	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,121.48	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	15,204,717.12	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.006	0.276
RO1519DBN037	N/A	5,117	18.01.2016	29.04.2017	29.04.2018	5,123.69	0.34	84.59	N/A	4,983.6500	25,934,179.17	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.011	0.471
RO1521DBN041	N/A	1,326	18.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,150.00	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	6,748,787.80	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.003	0.123
RO1521DBN041	N/A	7,474	18.11.2015	22.03.2017	22.03.2018	5,150.00	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	38,039,547.54	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.016	0.691
RO1521DBN041	N/A	4,000	15.01.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,163.96	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	20,358,334.25	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.008	0.370
RO1521DBN041	N/A	3,800	15.01.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,165.18	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	19,340,417.53	RAIFFEISEN Bank Romania	0.008	0.351
RO1521DBN041	N/A	519	24.02.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,150.00	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	2,641,493.87	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.001	0.048
RO1521DBN041	N/A	4,803	24.02.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,155.00	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	24,445,269.85	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.010	0.444

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		%	%
RO1521DBN041	N/A	2,096	24.02.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,150.00	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	10,667,767.14	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.004	0.194
RO1521DBN041	N/A	4,000	18.05.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,148.16	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	20,358,334.25	HSBC Bank plc Londra	0.008	0.370
RO1521DBN041	N/A	4,000	18.05.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,149.30	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	20,358,334.25	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.008	0.370
RO1521DBN041	N/A	4,000	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,201.84	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	20,358,334.25	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.370
RO1521DBN041	N/A	69	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	351,181.27	HSBC Bank plc Londra	0.000	0.006
RO1521DBN041	N/A	1,931	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	9,827,985.86	UniCredit Bank AG Munchen	0.004	0.179
RO1521DBN041	N/A	69	01.08.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,204.07	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	351,181.27	UniCredit Bank AG Munchen	0.000	0.006
RO1521DBN041	N/A	3,000	07.07.2017	22.03.2017	22.03.2018	5,155.80	0.45	126.88	N/A	4,962.7000	15,268,750.68	RAIFFEISEN Bank Romania	0.006	0.277
RO1522DBN056	N/A	5,807	15.02.2016	19.12.2017	19.12.2018	5,185.18	0.48	6.23	N/A	4,907.1000	28,531,724.01	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.012	0.519
RO1620DBN017	N/A	2,000	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,997.10	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	10,008,579.45	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.004	0.182
RO1620DBN017	N/A	4,000	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,997.10	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	20,017,158.90	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.364
RO1620DBN017	N/A	1,312	12.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	4,998.00	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	6,565,628.12	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.003	0.119

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		%	%
RO1620DBN017	N/A	3,128	08.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,001.51	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	15,653,418.26	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.007	0.284
RO1620DBN017	N/A	154	13.07.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,032.57	0.31	95.24	N/A	4,909.0500	770,660.62	HSBC Bank plc Londra	0.000	0.014
TOTAL											636,242,359.58			11.563

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	4,419	18.12.2017	18.01.2018	-5,206.02	0.04	0.53	4.6597	-107,187,372.24	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.948
RO1621DBE048	REPO	3,820	20.12.2017	22.01.2018	-4,986.29	0.04	0.47	4.6597	-88,748,017.11	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-1.613
RO1621DBE048	REPO	2,704	27.12.2017	29.01.2018	-4,992.63	0.04	0.19	4.6597	-62,903,819.29	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-1.143
RO1621DBE048	REPO	800	28.12.2017	29.01.2018	-5,000.46	0.04	0.16	4.6597	-18,639,908.58	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.339
TOTAL									-277,479,117.22		-5.043

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 cumulate(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	1,061	26.02.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,060.73	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	25,759,844.42	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.011	0.468
RO1621DBE048	N/A	3,820	26.02.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,060.73	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	92,745,151.43	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.038	1.685
RO1621DBE048	N/A	499	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.75	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	12,115,138.89	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.005	0.220
RO1621DBE048	N/A	800	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.00	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	19,423,068.36	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.008	0.353
RO1621DBE048	N/A	881	14.03.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.00	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	21,389,654.03	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.009	0.389

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 cumulate(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		%	%
RO1621D BE048	N/A	800	29.04.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.68	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	19,423,068.36	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.008	0.353
RO1621D BE048	N/A	400	10.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,064.10	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	9,711,534.18	RAIFFEISEN Bank Romania	0.004	0.176
RO1621D BE048	N/A	797	11.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,065.24	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	19,350,231.86	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.008	0.352
RO1621D BE048	N/A	1,000	16.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.88	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	24,278,835.45	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.010	0.441
RO1621D BE048	N/A	923	20.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.74	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	22,409,365.12	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.009	0.407
RO1621D BE048	N/A	77	20.05.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.74	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	1,869,470.33	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.001	0.034
RO1621D BE048	N/A	500	02.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,059.79	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	12,139,417.73	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.005	0.221
RO1621D BE048	N/A	185	23.06.2016	26.02.2017	26.02.2018	5,063.66	0.17	52.91	N/A	103.1495%	4.6597	4,491,584.56	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.002	0.082
TOTAL												285,106,364.72			5.181

VIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite 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	1,959,343.87	11.3723	N/A	22,282,246.29	20.655	0.405
TOTAL						22,282,246.29		0.405

2. Titluri de participare denumite 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	122.0560	N/A	4.6597	60,881,644.19	5.068	1.106
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	1,128,969.32	11.8655	N/A	4.6597	62,420,341.54	4.836	1.134
TOTAL							123,301,985.73		2.241

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Activ net	6,254,257,031.43	6,008,851,484.32	5,496,971,513.75
VUAN	19.5146	20.0997	20.4122

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		
	valoare absoluta	% din total active
Tranzactii Repo	-RON 921,348,724.30	-16.74%
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		
Tranzactii Repo		
1. BRD - Group Societe Generale S.A. Bucuresti	-RON 621,118,400.30	-11.29%
2. CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-RON 284,603,246.40	-5.17%
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiune de stat, Investment Grade	
Total Return Swap	N/A	
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	0	
intre o saptamana si o luna	0	
intre o luna si trei luni	0	
intre trei luni si un an	0	
peste un an	-RON 921,348,724.30	
scadenta deschisa	0	
- moneda garantiei		

lei	RON 636,242,359.58	
eur	EUR 61,185,562.32	
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	-RON 174,828,519.98	
intre o saptamana si o luna	-RON 730,893,126.72	
intre o luna si trei luni	0	
intre trei luni si un an	0	
peste un an	0	
scadenta deschisa	0	
- tarile in care contrapartile sunt stabilite	Romania	
- compensarea si decontarea	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		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		-1.625%
costuri	-RON 587,360.35	
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		0.273%
venituri	EUR 14,535.77	

Nota

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

Bld. Aviatorilor nr. 92
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