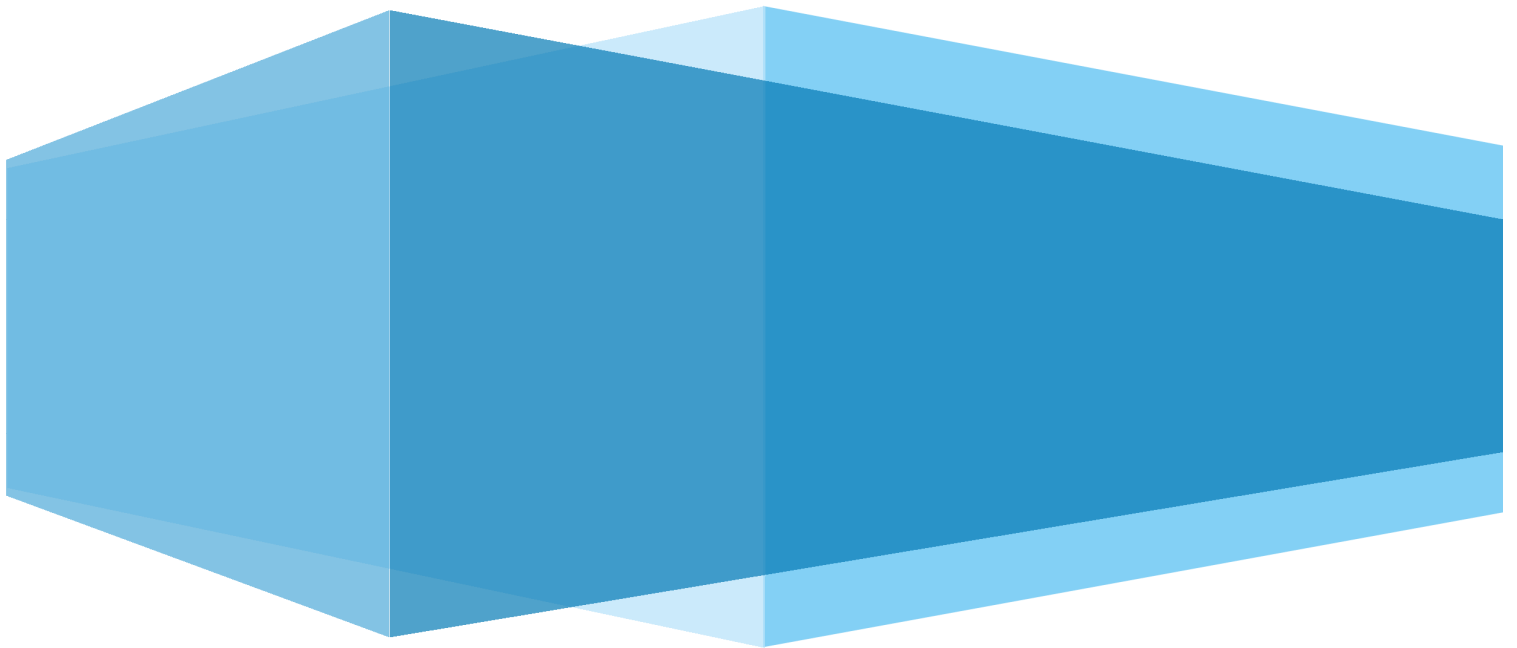


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Bond Flexible RON
in semestrul 1 al anului 2018**





Dragă cititorule,

La sfârșitul lunii mai, Erste Asset Management, împreună cu Banca Comercială Română, Asociația Administratorilor de Fonduri din România și Institutul de Studii Financiare, au lansat studiul “Evaluarea complexă a relației românilor cu surplusul financiar”, realizat în teren de echipa condusă de Dan Petre a companiei D&D Research, în perioada noiembrie 2017 – martie 2018, pe un eșantion de 2.100 de persoane, reprezentativ pentru mediul urban, cu vârstele cuprinse între 18 și 55 de ani, cu o marjă de eroare la nivel național de 2,1%.

Studiul își propune să lămurească relația pe care o au românii cu sumele de bani care le rămân după cheltuielile zilnice, care sunt mijloacele preferate de economisire și care este raportarea la instrumentele de investiție financiară. Din rezultatele studiului reiese că soluția favorită pentru economisire și investiție este domeniul imobiliar și se mai remarcă o creștere a nivelului de educație financiară.

În ceea ce privește riscurile și temerile de zi cu zi, în studiu se observă că principalele teme sunt: stabilitatea financiară a familiei, în care sunt incluse stabilitatea jobului, creșterea costurilor lunare și a ratelor la credite, urmată de griji pentru sănătate, pentru copiii și viitorul lor, instabilitatea politică și situația la nivel regional.

Ideea de investiție financiară începe să prindă contur, cu un accent deosebit pe nevoia de informare și servicii financiare de calitate. Se observă și o creștere importantă în ceea ce privește investițiile în pensiile private de la precedentul studiu din 2016, de peste 9% în rândul celor care consideră acest instrument ca fiind o posibilitate de evitare a riscurilor și de menținere a stabilității financiare (27,5% în 2018 față de 18,3% în 2016).

Serviciile bancare și investiționale sunt privite ca fiind satisfăcătoare de marea majoritate a celor care le folosesc, cu un procent de peste 80% în ambele cazuri. Exista însă o diferențiere majoră în percepția asupra instrumentelor financiare între clienți existenți și clienți potențiali, cu multe prejudecăți și temeri - de multe ori nejustificate.

Pentru prima dată în România este inclus în studiu target-ul tânăr, cel cuprins între 18 și 25 de ani. Rezultatele sunt îmbucurătoare, ținând cont de faptul că am descoperit o maturizare financiară surprinzătoare. 69,1% dintre tineri știu că planificarea atentă a cheltuielilor este extrem de importantă, în timp ce 60% dintre ei înțeleg că e nevoie să își asigure mai multe surse de venit și - aici sunt extrem de plăcut surprins! - 15,9% consideră că investiția într-o pensie privată este o modalitate de a evita riscurile și a-ți menține stabilitatea financiară pe termen mediu și lung.

Sunt cifre de la care trebuie să plecăm în procesul de educație financiară, dacă ne pasă de generațiile care vin. E un moment bun să pornim în această direcție pentru că lipsa de educație nu afectează doar business-ul în sine, lipsa poate duce și la o reticență serioasă în a economisi sau investi și, în final, la o scădere a pieței, oricâte instrumente performante vom pune noi, administratorii de fonduri, la dispoziția clienților.

Cu stimă,
Dragoș Valentin Neacșu
Președinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Bond Flexible RON la data de 30 iunie 2018 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2018.

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

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

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

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

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

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2018

In primul semestru al anului 2018, 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 Fintech for the Real Economy”, editia a 5-a
- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 7-a
- In aprilie 2018 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Sustinerea proiectului Investment School, ce ofera studentilor oportunitatea de a se face remarcati in cadrul singurei scoli gratuite de investitii din Romania, dedicata exclusiv studentilor. Erste Asset Management este partener si sprijina acest proiect in fiecare an.

La sfarsitul primului semestru al anului 2018, SAI Erste avea in administrare peste 6.81 miliarde de lei, in scadere fata de finalul anului 2017. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 29.5% la finalul primului semestru al anului 2018 (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 data de 30 iunie 2018 active in administrare de peste 6.93 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 18.16% la 17.33% la finalul primului semestru al anului 2018.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2018 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 primul semestru al anului 2018 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

Proiecte sustinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2018

1. Colaborarea cu Editura Publica

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

Co-lectia de stiinta este dedicata celor mai interesante si importante idei stiintifice, descoperiri si inovatii din lumea de azi. In prima parte a anului 2018 au fost lansat 2 titluri din aceasta colectie, respectiv:

- „De ce nu fac zebrele ulcer? - Ce este stresul, cum ne imbolnaveste si cum il putem combate”, scrisa de ROBERT M. SAPOLSKY
- „Dolari si ratiune - De ce intelegem gresit banii si cum putem sa-i cheltuim mai intelept?”, scrisa de DAN ARIELY si JEFF KREISLER



Sursa: www.publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2018, 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. Pentru detalii privind proiectele RBL, puteti vizita site-ul www.rbls.ro sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

In prima parte a anului 2018 a avut loc RBL Summit 2018 cu tema „100 de intrebari care ne aduc impreuna”, eveniment sustinut de SAI Erste. SAI Erste sprijina RBL Summit incepand cu editia 2012, pentru ca impartasim credinta in Romania si in aceleasi valori. Am ales sa fim parte a comunitatii de oameni activi si priceputi, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Daca doriti sa aflati cum a fost la editia de anul acesta, va invitam sa vizitati site-ul www.summit.rbls.ro.

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

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

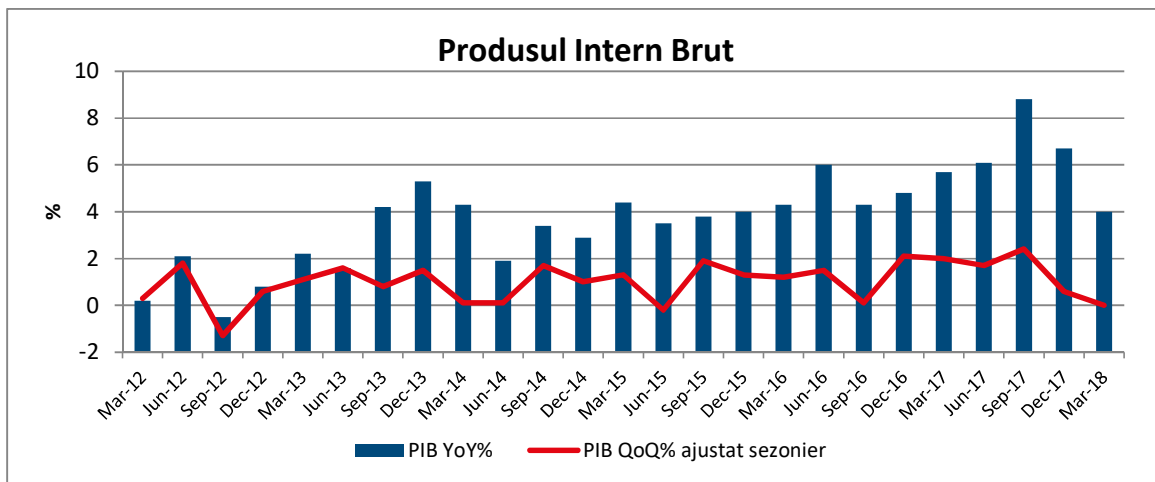
4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

Intai a fost www.treizecizero.ro: lansat in 13 ianuarie 2012, site-ul de tenis care si-a obisnuit cititorii cu articole de calitate, idei originale, design modern si o abordare diferita a continutului.

Sprijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 www.lead.ro, un site de sport pentru 2020, pentru noua era in care a intrat jurnalismul digital si pentru noua generatie de consumatori de sport. Pentru ca avem curajul sa privim in fata si sa spunem transant ca e timpul pentru un salt mental si de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentala si sustinuta. Si pentru o gura de aer proaspat.

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in primul semestru al anului 2018

Economia Romaniei a stagnat in primul trimestru al anului 2018, in linie cu asteptarile analistilor. Fata de ultimul trimestru din 2017, cresterea a fost de 0% conform datelor publicate de Institutul National de Statistica. Fata de aceeaasi perioada a anului 2017, cresterea anuala este de 4%. Ramura ce aduce cea mai importanta contributie la cresterea economiei Romaniei, consumul privat, a incetinit cu 1% in primul trimestru din 2018 fata de ultimul trimestru din 2017. De asemenea si segmentul IT&C a inregistrat o scadere de 1% in aceeaasi perioada. Agricultura a ajutat cel mai mult economia in primele 3 luni ale anului, inregistrand o crestere de 23.1% fata de ultimele 3 luni din 2017.

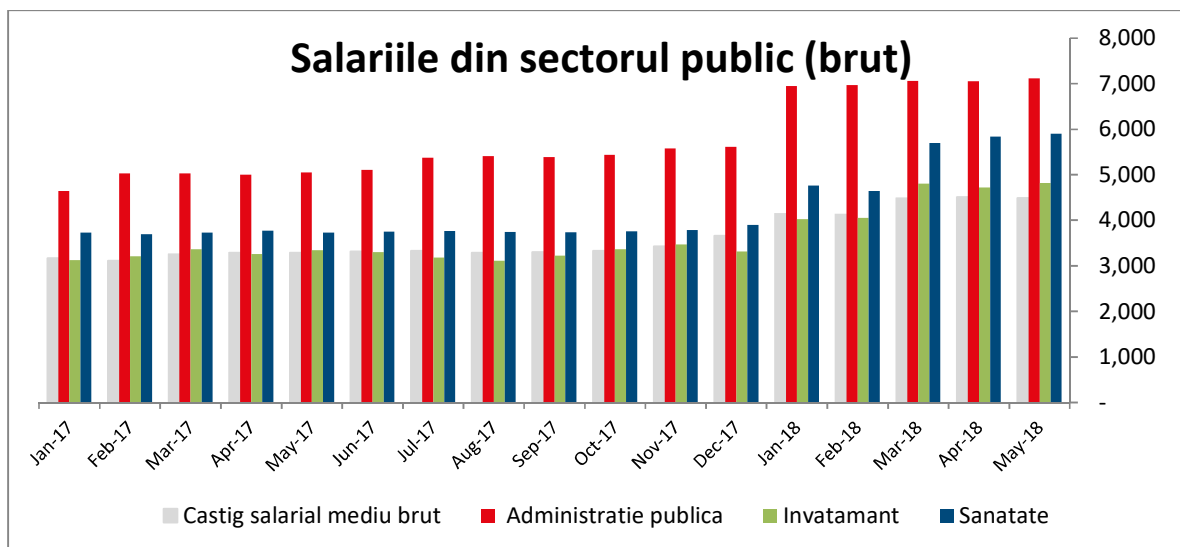


Pe plan politic, la sfarsitul lunii Ianuarie, Guvernul condus de Viorica Dancila, sprijinit de majoritatea parlamentara formata din Partidul Social Democrat si Partidul Alianta Liberalilor si Democratilor a preluat controlul dupa guvernul lui Mihai Tudose, ce a demisionat la jumatatea lunii Ianuarie.

In decursul primului semestru au existat numeroase discutii cu privire la viitorul pilonului II de pensii, in special la oprirea transferurilor catre acestea sau posibilitatea de a il face optional. Aceste discutii ce au ridicat volatilitatea in pietele financiare au fost amanate pentru a doua jumatate a anului 2018.

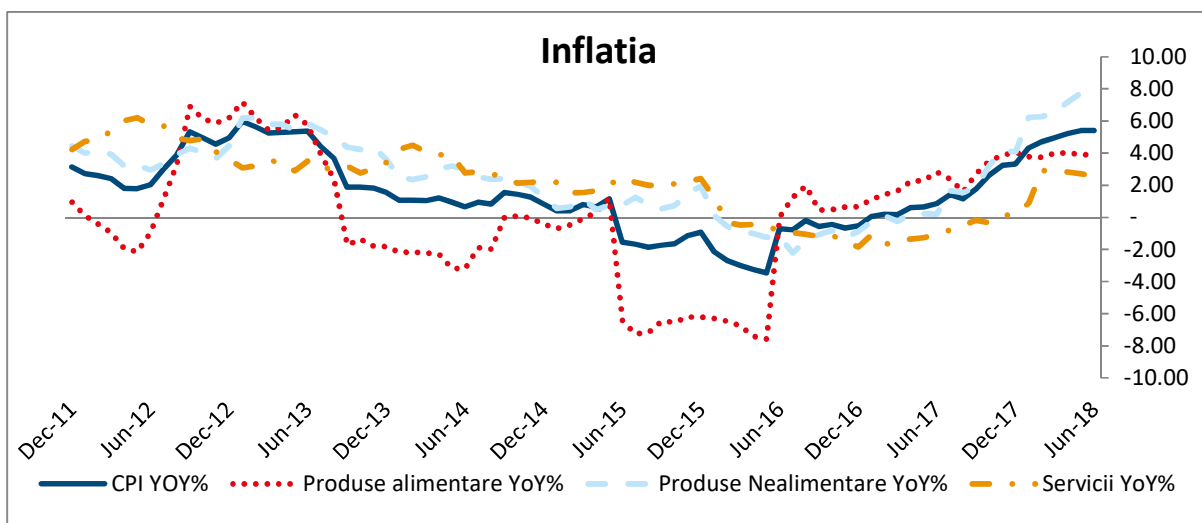
Pe parcursul primului semestru din 2018, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor.

In primul semestru din 2018, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2017, 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 2017, ajungand la un nivel de 4.6%, respectiv 3.5% in luna mai 2018. Salariile brute la finalul lunii mai 2018 au inregistrat cresteri consistente de 35.7% fata de aceeasi luna a anului precedent, angrenate mai ales de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 40.9%, invatamant 44.3%, sanatate 58.3%).



Deficitul bugetului general consolidat s-a deteriorat la 1.6% din PIB pe parcursul primelor sase luni ale anului, acesta crescand de la un nivel de 0.9% in primele 5 luni ale anului. Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, deficitul de 1.6% reprezinta o deteriorare de 0.9 puncte procentuale. Cheltuielile curente au crescut intr-un ritm de 17%, fata de veniturile curente ce au crescut cu doar 12.3%, motiv principal pentru deteriorarea pozitiei bugetare a Romaniei.

Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie puternic ascendenta in primul semestru din 2018, inregistrand o valoare de 5.4% la finalul lunii Iunie fata de aceeaasi perioada a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat intre 4.3% si 5.4% in primele sase luni ale lui 2018. Inflatia CORE3 (ce exclude preturile administrate si cele volatile) a urcat la 3% fata de aceeaasi perioada a anului precedent.



Banca Nationala a Romaniei a marit dobanda de politica monetara de 3 ori in primul semestru al anului 2018, pana la 2.50%. Cresterile au fost a cate 0.25% fiecare si au avut loc in lunile Ianuarie, Februarie si Mai ale anului. 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 tot 8% pentru pasivele in valuta.

Din cauza faptului ca de la inceputul anului, excesul de lichiditate a fost foarte mare in piata monetara, Banca Nationala a Romaniei a apelat la operatiuni de piata monetare pentru a steriliza excesul de lichiditate, mai exact au atras depozite la dobanda de politica monetara. Aceste operatiuni au inceput in Aprilie 2018 si au atras cca 75 miliarde lei pana la terminarea primului semestru din 2018. Aceste operatiuni ce au luat lichiditatea din piata, cuplate cu posibile viitoare majorari de dobanda si presiuni inflationiste, au pastrat ratele de pe piata bancara peste dobanda de politica monetara a BNR-ului.

Romania	Dec-17	Mar-17	Apr-18	May-18	Jun-18
Economia reala (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	6.9	4			
Consumul Privat	10.1	3.6			
Investitiile	12.6	0.8			
Exporturi	7.7	4.2			
Importuri	10.9	4.8			
Vanzarile cu amanuntul	14.9	5.7	8.3	6.6	7.9
Productia Industriala	13.8	4.2	6.1	3.6	
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.68	15.46	14.67	14.43	
Rata somajului (%)	4.6	4.4	4.6	4.6	4.5
Conturile fiscale					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	12.6	13.6	13.6	14.5	14.7
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	14.1	16.7	18.6	17.5	18.3
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.9	-3.3	-3.4	-3.3	-3.6
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.1	-2.1	-2.1	-2.0	-2.3
Datoria publica totala (% din PIB)	43.0	39.4	39.5		
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-3.3	-3.4	-3.3	-3.4	
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.4	2.5	2.4	2.4	
Inflatie/Indicatori Monetari					

Romania	Dec-17	Mar-17	Apr-18	May-18	Jun-18
Inflatie (% , an/an)	3.3	5.0	5.2	5.4	5.4
Inflatia de baza (% , an/an)	2.7	3.3	3.5	3.5	3.2
Dobanda de politica monetara (%)	1.75	2.25	2.25	2.50	2.50
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% , an/an)	5.6	6.1	6.8	6.4	6.9
LEI (% , an/an)	15.8	15.9	16.2	16.1	15.5
EUR (% , an/an)	-8.1	-7.7	-6.7	-7.8	-6.1
Dinamica depozitelor (% , an/an)	10.4	-1.0	1.1	0.5	1.4
LEI (% , an/an)	9.4	-1.2	0.6	0.3	0.8
EUR (% , an/an)	12.7	-0.5	2.2	1.1	2.6
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	6.4	6.16	6.08	5.98	

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:

$$I. R = \prod_{i=1}^T \{ 1 + 0.80 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.20 * [(1 + ROBID3M_i)^{\frac{1}{N}} - 1] \} - 1$$

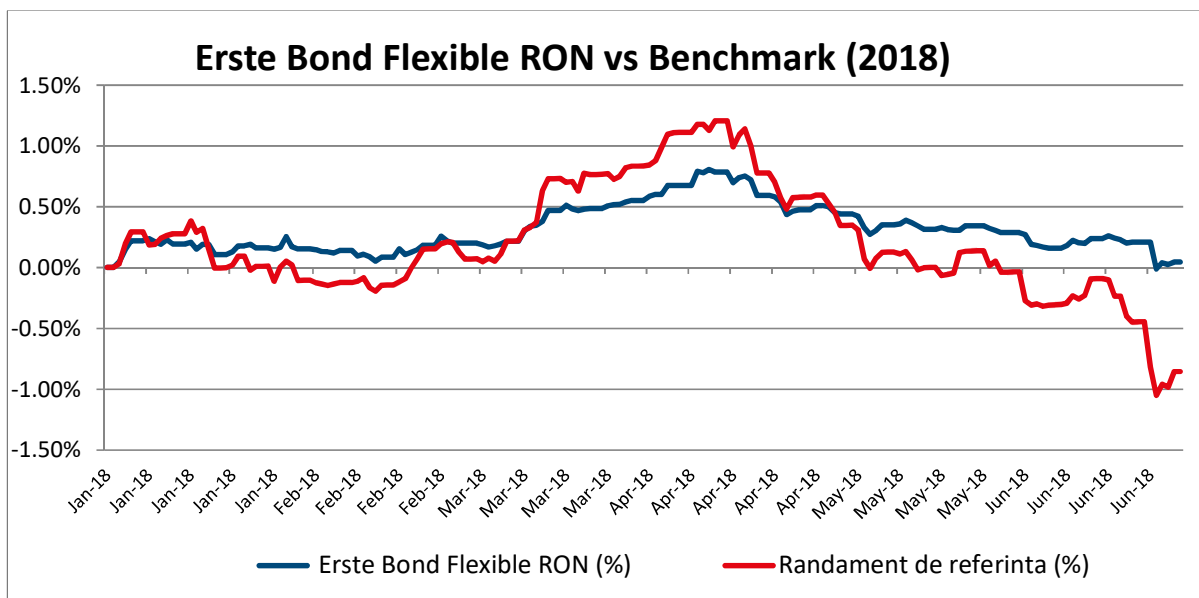
unde:

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.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/girg>.

$ROBID3M_i$ = rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei, la trei luni, stabilita in ziua "i"

$\prod_{i=1}^T$ = produs de la 1 la T
 N = numarul de zile calendaristice din an



Pe parcursul primului semestru din 2018, Fondul a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare cu 0.02%, de la 20.4122 la 20.416**. Graficul de mai sus prezintă evoluția titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON în această perioadă în comparație cu randamentul de referință (benchmark).

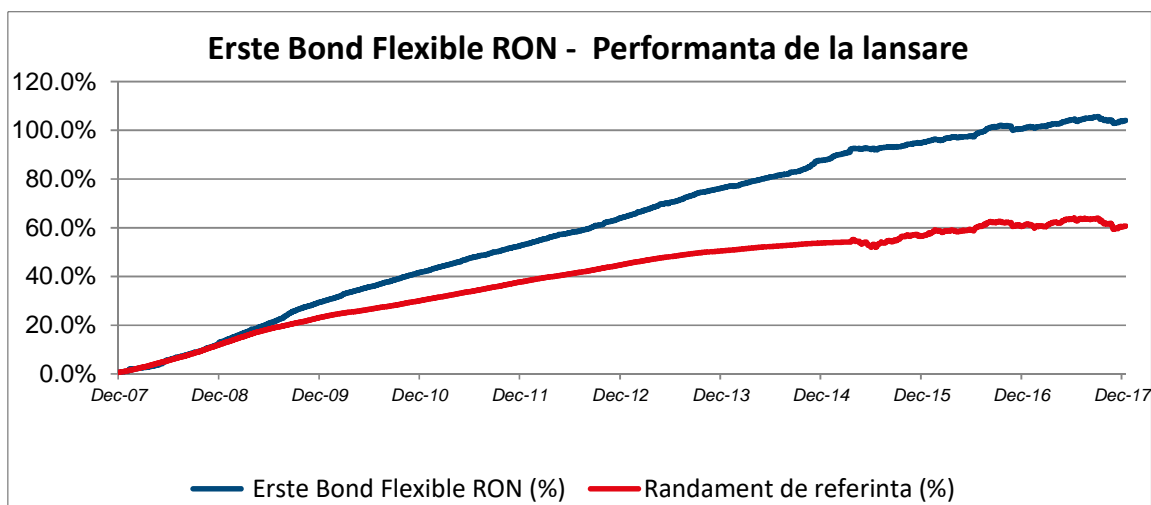
Trebuie specificat că în data de 3 Aprilie 2015, Fondul și-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, începând cu acea dată instrumentele cu venit fix se evaluează prin metoda marcării la piață. Folosind această metodă, Fondul reflectă zilnic, în mod transparent, fluctuațiile înregistrate de activele în care acesta investeste. Pentru a păstra comparabilitatea, începând cu aceeași dată Fondul are un nou randament de referință (benchmark), care reflectă de asemenea fluctuația activelor din piață:

- 80% indicele JPMorgan România. Acest indice reflectă evoluția celor mai lichide titluri de stat ale României în moneda locală și este folosit pentru a compara performanța investițiilor în obligațiuni ale fondului
- 20% ROBID3M – rata medie a dobânzilor de piață monetară la care instituțiile de credit atrag depozite în lei la trei luni. Acest indice este folosit pentru a compara performanța investițiilor în instrumente de piață monetară ale fondului

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în această perioadă cu 717.15 milioane RON, de la valoarea de **5,496.97 milioane RON** până la **4,779.82 milioane RON**, respectiv o **scădere de 13%**.

Evoluția activului unitar de la constituirea FDI Erste Bond Flexible RON

Fondul Erste Bond Flexible RON a fost **lansat, în 16 noiembrie 2007**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 30 iunie 2018, valoarea activului unitar a fost de 20.416 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 104.16%**. Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 30.06.2018, în comparație cu randamentul de referință (benchmark) este prezentată în graficul următor.



Politica de investiții a fondului ERSTE Bond Flexible RON

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea unei performanțe superioare randamentului de referință în condițiile menținerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precădere în obligațiuni emise de entități supranaționale, de state membre și nemembre și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi, precum și în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit.

Fondul nu poate investi în acțiuni iar cel puțin 70% din activele Fondului au expunere pe moneda locală (expunere directă sau prin hedging).

Alocarea strategică din punct de vedere al categoriilor de active este de: 80% obligațiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în obligațiuni și 20% alte active.

Alocarea strategică din punct de vedere al localizării entităților emittente este de 80% în instrumente emise/oferte de entități înregistrate în România sau care au piața principală de listare România, în scopul asigurării expunerii investitorilor pe piața locală.

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

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

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

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa 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, ea s-a mentinut prudenta, in linie cu asteptarile negative privind evolutia preturilor instrumentelor cu venit fix. In primul semestru al anului 2018, Fondul a redus durata medie a plasamentelor pana la 2.2 ani de la 2.8 ani la finalul anului 2017. Principalii factori ce au influentat evolutia ratelor in aceasta perioada au fost atat externi, cat si interni. In plan extern, cresterea randamentelor pentru titlurile de stat din SUA, coroborata cu cresterea pretului petrolului si aprecierea dolarului au indus un sentiment negativ pentru pietele emergente, care au inregistrat corectii dupa performanta foarte buna din ultimul an. De asemenea, cresterea economica s-a temperat in zona Euro si sunt primele semne ale unei incetiniri, ce ar putea afecta cresterea economica din Romania. In luna mai, apetitul investitorilor pentru activele mai riscante a fost influentat si de incertitudinea politica prelungita din Italia, unde alegerea unui nou prim-ministru a fost amanata. De asemenea, deciziile presedintelui SUA de a impune tarife pe diverse marfuri a indus o stare de incertitudine privind o posibila incetinire a cresterii economice prin afectarea relatiilor comerciale cu China si posibil Europa. Acesti factori au avut un impact negativ asupra pretului obligatiunilor. De asemenea, si evolutiile politice si economice interne, cu inflatie, deficit fiscal si cresteri de dobanda de politica monetara din prima parte a anului au condus la o volatilitate in crestere pe piata obligatiunilor de stat romanesti. Discutiile privind modificarea sistemului actual de pensii private, precum si deficitul bugetar in crestere au amplificat sentimentul negativ al investitorilor pentru titlurile de stat romanesti.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, pe parcursul primului semestru al anului 2018, Fondul a efectuat urmatoarele modificari:

Expunerea fondului fata de obligatiuni de stat a scazut in aceasta perioada pana la 68.7% din activ de la 71.6% din activ la sfarsitul anului 2017. Majoritatea acestor plasamente, respectiv 66% din activ sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. De asemenea, la finalul primului semestru al anului 2018, Fondul nu avea plasamente in certificate de trezorerie cu scadenta mai mica de un an. Primul semestru al anului 2018 a reprezentat o perioada mixta pentru evolutia instrumentelor cu venit fix. Acest tip de instrumente emise de statele emergente in moneda locala au inregistrat un randament de 0.6% in aceasta perioada. Dupa o evolutie pozitiva in primele trei luni ale anului, a urmat o perioada de aversiune la risc si scaderi importante de pret.

Si obligatiunile guvernamentale emise de Romania in moneda locala, exprimate prin evolutia indicelui JP Morgan Romania, au avut o scadere de 1.3% in primul semestru al anului 2018. In aceasta perioada, preturile obligatiunilor de stat nu au inregistrat o dinamica liniara, ci au marcat si cresteri ale preturilor, in special in luna martie.

In luna ianuarie, pretul titlurilor de stat emise in lei a scazut pe fondul tensiunilor politice si schimbarii guvernului Tudose. Decizia inceperii unui ciclu de majorari de dobanda de catre BNR, precum si inflatia in crestere a influentat negativ evolutia titlurilor de stat emise in lei. In luna ianuarie, am redus expunerea pe instrumente cu maturitati mai lungi in favoarea unor maturitati mai scurte. Decizia continuarii ciclului de majorari de dobanda de catre BNR in luna februarie a influentat negativ evolutia titlurilor de stat in lei. La inceputul lunii februarie, am participat la emisiunea Romaniei in euro pe pietele externe cu scadenta 2030, dar am redus investitiile in obligatiunile Romaniei si Croatiei cu scadentele 2027, respectiv 2030, emise in euro.

In luna martie, pretul titlurilor de stat emise in lei a avut o evolutie pozitiva, iar indicele JP Morgan ce masoara performanta acestor instrumente a crescut cu 0.75% fata de luna februarie. Totusi, aceasta evolutie pozitiva a fost reversata in luna aprilie, odata cu inceperea operatiunilor de atragere de depozit cu scadenta la o saptamana de catre BNR, fapt ce a determinat cresterea ratelor pe termen scurt. In lunile mai si iunie, am micorat durata medie a instrumentelor din portofolio catre 2.2 ani, continuand sa reducem expunerea pe obligatiuni de stat cu scadente medii emise in lei si euro.

Riscul de dobanda determinat de aceste plasamente este acoperit partial prin instrumente derivate pe rata dobanzii. Astfel, la 30.06.2018, Fondul are contracte derivate pe rate de dobanda totalizand 143 milioane RON cu scadenta pana in 3 ani si 192 milioane EUR cu scadenta pana in 3 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, cu o expunere de 2.6% din activ in emisiuni denumite in euro si dolari emise de Croatia.

Pentru diversificarea riscului, Fondul a continuat sa aloce si o proportie importanta din active catre obligatiunile emise de companii preponderent din regiunea Europei Centrale si de Est. Astfel, la data de 30.06.2018, Fondul avea **investitii in valoare de 1.69 miliarde lei (35.5% din activ) in obligatiunile corporative a 30 companii din 14 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale. Prin comparatie, la finalul anului 2017, Fondul avea **investitii in valoare de 1.83 miliarde lei (33.2% din activ) in obligatiunile corporative a 27 companii din 14 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale.

In zona obligatiunilor corporative, Fondul a redus expunerea pe obligatiunile corporative emise in euro de Digi Communications NV, Globalworth Real Estate, Nepi Rockcastle si Mol. Asteptarile privind incetarea programului de achizitii de obligatiuni din partea Bancii Centrale Europene in acest an au stat la baza deciziei de a reduce investitiile emise in euro de catre companii. In acelasi timp, Fondul a achizitionat obligatiuni emise de Societe Generale, Rabobank, Goldman Sachs, Citigroup, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare si Banca Europeana pentru Investitii in lei. Acesti emitenti fac parte din categoria recomandata investitiilor si au un grad de risc mai scazut.

Fondul detine 7.56% din active investite in obligatiuni corporative emise de Erste Group Bank, 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 ratingului de credit de la A3 la A2 (perspectiva pozitiva) de catre Moody's, in luna aprilie 2018. Agentiile S&P si Fitch au mentinut ratingurile acordate in anul 2017, A (perspectiva pozitiva) si respectiv A- (perspectiva stabila). Toate trei sunt in categoria recomandata investitiilor.

Fondul redus expunerea pe obligatiunile emise de Nepi Rockcastle Plc pana la o valoare 3.46% din active. Nepi Rockcastle Plc este cel mai mare fond de investitii de imobiliare din Centrul si Estul Europei. 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. 42% din portofoliul detinut de Nepi Rockcastle Plc se regaseste in Romania, acesta fiind principalul detinator de centre comerciale din tara. Pe langa investitiile in Romania, in portofoliul Nepi Rockcastle Plc se regasesc proprietati imobiliare din Polonia, Bulgaria, Slovacia, Ungaria, Croatia si Serbia. Agentiile de rating S&P, Fitch si Moody's incadreaza NEPI in categoria companiilor cu un grad de risc scazut, recomandat investitiilor.

In primul semestru al anului 2017, Fondul a majorat expunerea pe obligatiuni emise de Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD) pana la 2.32% din active, in crestere de la 0.95% la finalul anului 2017. Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare investeste in proiecte ce au ca scop dezvoltarea economiei de piata din cele 27 de tari membre. Finantarile pentru proiecte apartinand sectorului privat sunt acordate ca imprumuturi rambursabile sau sub forma de participatii la capitalul social al companiilor. Toate cele trei agentii de rating acorda ratingul maxim pentru BERD, AAA/Aaa.

De asemenea, Fondul are o expunere de 1.75% din active in obligatiuni emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, o institutie financiara multilaterală, formata din 11 state adiacente Marii Negre, ce are drept obiectiv promovarea proiectelor de dezvoltare economica din statele membre prin acordarea de imprumuturi, in special catre sectorul privat. Romania detine o cota de 14.0% din capitalul subscris de EUR 2.3 miliarde si 10% din portofoliul de credite al bancii in valoare de EUR 1.17 miliarde in decembrie 2017. 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.

La finalul primului semestru din 2018, 1.33% din lichiditatile fondului erau investite in obligatiuni emise de Rabobank, una din primele trei banci din Olanda dupa numar de active. Rabobank ofera servicii financiare catre populatie si companii la nivel global, in special finantari in domeniul agriculturii. Compania are un rating AA-(perspectiva stabila) de la Fitch, A+ (perspectiva stabila) de la S&P si Aa3 (perspectiva stabila) de la Moody's.

Fondul are expunere marginala pe emitenti de tip institutii financiare din Turcia. Astfel, la sfarsitul primului semestru al anului 2018, Fondul are expunere de 1.08% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala sub un an emise de Akbank TAS.

Principalele expuneri ale Fondului la 30.06.2018 si 31.12.2017 in obligatiuni corporative se regasesc in tabelul urmator:

Companie	Tara	Pondere in total activ decembrie 2017 (%)	Pondere in total activ iunie 2018 (%)
ERSTE GROUP Bank AG	Austria	6.94	7.56
Nepi Rockcastle Plc	Insula Man	4.34	3.46
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	Institutii Supranationale	0.95	2.32
UniCredit Bank Austria AG	Austria	1.65	1.93
Black Sea Trade and Development Bank	Institutii Supranationale	1.54	1.75
Bulgarian Energy Holding	Bulgaria	1.24	1.43
Cooperatieve Rabobank U.A.	Olanda	0.00	1.33
International Investment Bank Moscova	Institutii Supranationale	1.04	1.29
Akbank TAS	Turcia	0.92	1.08
JPMorgan Chase&Co New York	Statele Unite ale Americii	0.95	1.07

Expunerea fondului fata de instrumente ale pietei monetare a crescut pe parcursul primului semestru al anului 2018. Cresterea dobanzilor la depozite pe fondul inflatiei ridicate si asteptarile privind o evolutie negativa a obligatiunilor de stat au determinat o majorare a plasamentelor Fondului in depozite in defavoarea titlurilor de stat, a caror pondere a scazut in aceasta perioada. Plasamentele Fondului in instrumente ale pietei monetare a crescut la 10.1% in iunie 2018 fata de 7.9% in decembrie 2017.

In ceea ce priveste investitiile in active din alte tari decat Romania, **Fondul are in prezent investiti 1.77 miliarde lei in obligatiuni guvernamentale sau obligatiuni corporative din 14 tari, incluzand Institutitiile Supranationale.** Un sumar al acestor investitii la finalul lunii iunie 2018 se regaseste in tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
Austria	455,065.1	9.51
Institutii Supranationale	282,624.6	5.91
Croatia	234,045.8	4.89
Insula Man	165,458.2	3.46
Marea Britanie	120,310.6	2.51
Statele Unite ale Americii	109,753.5	2.29
Olanda	80,369.8	1.68
Bulgaria	68,664.1	1.43
Luxemburg	56,838.9	1.19
Turcia	51,598.6	1.08
Italia	48,157.7	1.01
Franta	45,769.7	0.96
Guernsey	31,647.3	0.66
Ungaria	19,032.4	0.40

Pe parcursul primul semestru al anului 2018, expunerea Fondului pe **instrumente denumite in euro** a fost crescuta usor. Astfel, la finalul lunii iunie 2018, aproximativ 50.7% din activul Fondului era investit in instrumentele denumite in euro de la 50.2% din activ la sfarsitul anului 2017. Pentru acoperirea riscului

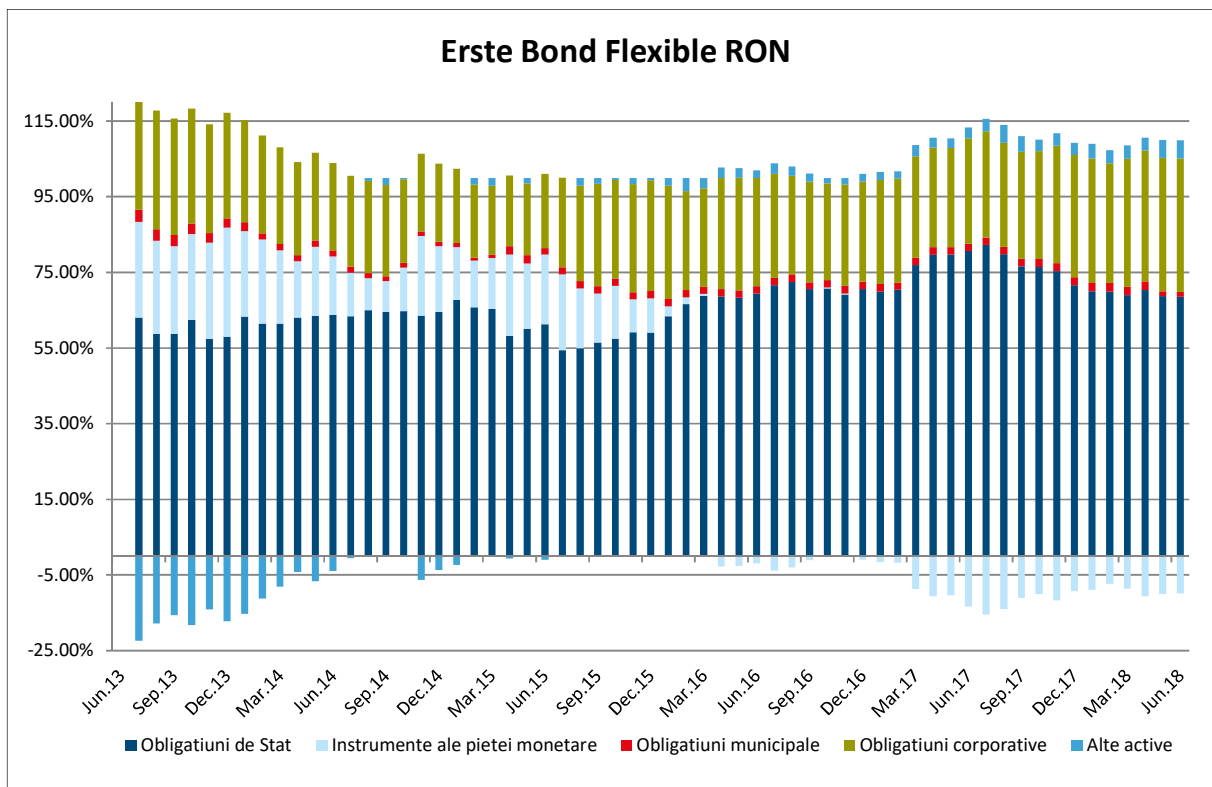
valutar determinat de fluctuatiile EUR/RON, Fondul a intrat in contracte derivate totalizand 50.1% din activul Fondului.

Ritmul de crestere al ratelor de dobanda de catre Rezerva Federala a SUA a mentinut o politica conservatoare referitoare la expunerea pe instrumente denuminate in dolari. La 30.06.2018, Fondul are investitii in dolari de 1.0% din active, fata de 1.1% la sfarsitul anului 2017. Aceasta expunere in dolari este acoperita prin contracte derivate totalizand 1.0% din activul Fondului.

Pe parcursul primului semestru din 2018, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 701 tranzactii incheiate prin 23 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 13.7 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 378 depozite in valoare cumulata de 1.92 miliarde lei. Dintre acestea 354 depozite in valoare de 1.09 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 86 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 1.79 miliarde lei. Dintre acestea un numar de 17 tranzactii insumand echivalentul a 272.61 milioane lei au fost efectuate pe pietele externe;
- s-a efectuat o tranzactie in valoare de 7.16 milioane lei cu obligatiuni de stat din zona Europei Centrale si de Est, altele decat cele emise de statul Roman;
- s-au incheiat 118 contracte de repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 6.15 miliarde lei;
- s-au efectuat 13 tranzactii cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale in valoare de 15.67 milioane lei. Toate aceste tranzactii au fost efectuate pe pietele externe;
- s-au tranzactionat 52 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 2.98 miliarde lei;
- s-au efectuat 34 tranzactii pe piata valutara insumand 348.52 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 30 iunie 2018

Top 10

Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	66.09
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Obligatiuni Corporative	7.56
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	3.65
New Europe Property Investments plc Isle of Man	Obligatiuni Corporative	3.46
CROATIA	Obligatiuni de stat	2.60
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	Obligatiuni Corporative	2.32
UniCredit Bank Austria AG Viena	Obligatiuni Corporative	1.93
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	Obligatiuni Corporative	1.75
GARANTI Bank Romania	Depozite bancare	1.61
Bulgarian Energy Holding Sofia	Obligatiuni Corporative	1.43

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

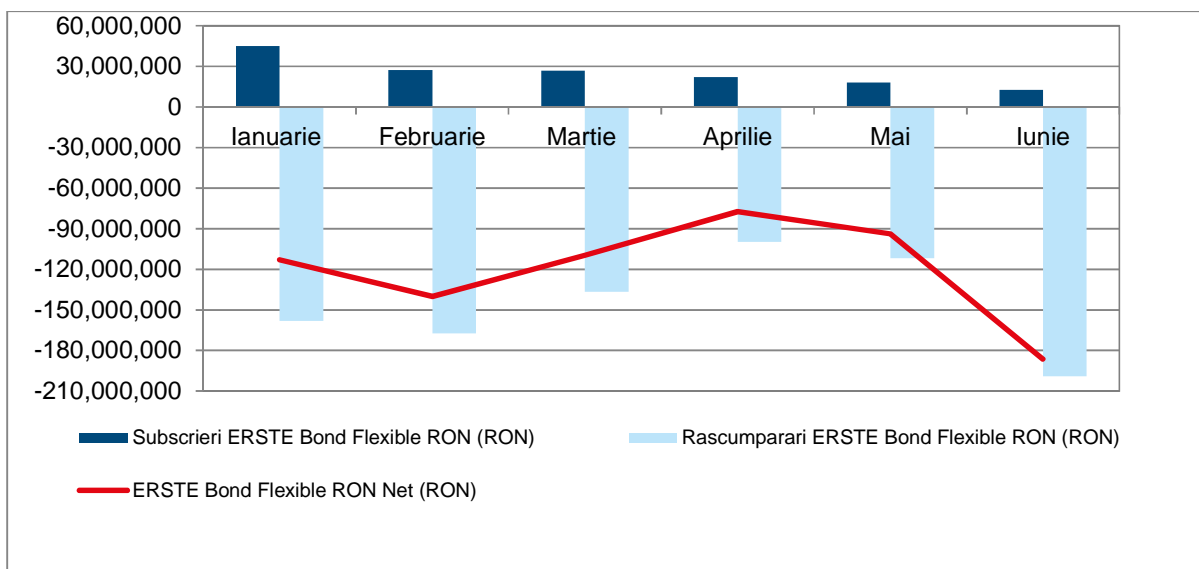
La finalul semestrului 1 nivelul detinerilor investitorilor institutionali in activul net al Fondului a fost de 219.0 milioane lei. Aceste active alcatuiesc diverse programe de asigurari de viata tip unit -linked.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2018

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON a fost de 152 milioane RON, cu valori mai mari in ianuarie si iunie; s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 872 milioane RON, Fondul inregistrand astfel in primul semestru al anului 2018 **un sold negativ in valoare de 720 milioane RON.**

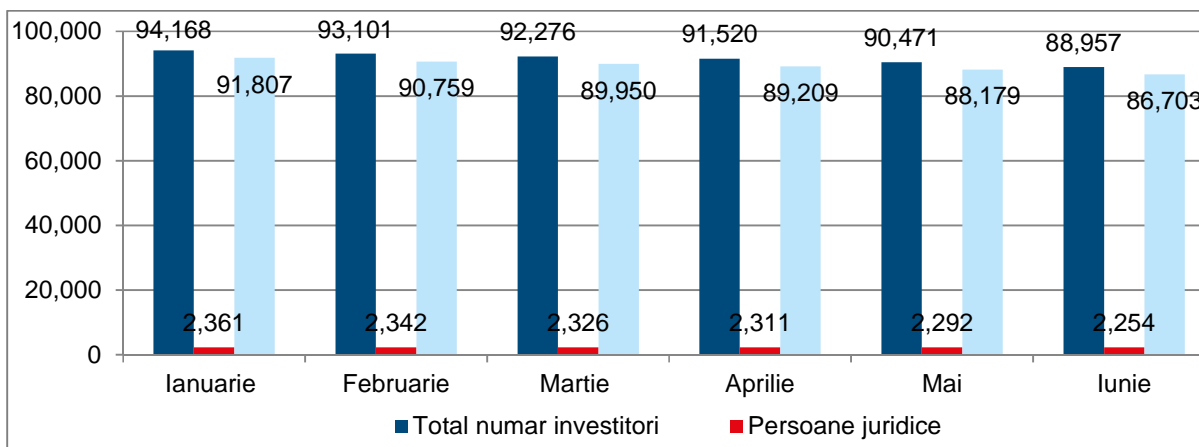
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, in februarie si iunie s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari.

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



Numarul total de investitori a inregistrat o scadere, ajungand la 88,957 investitori la finalul primului semestru al anului 2018. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o scadere, cifra situandu-se la 2,254 de investitori la finalul primului semestru al anului 2018.

Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Bond Flexible RON



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

La data de **21.02.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului:

1. Modificarea componentei Consiliului de Supraveghere.
2. Completarea prevederilor din documente prin implementarea Regulamentului nr. 2365/2015 al Parlamentului European si al Consiliului privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului European nr. 648/2012.
3. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor din portofoliile FDI administrate.
4. Numirea PriceWaterhouseCoopers Audit SRL ca auditor financiar al SAI Erste si al FDI administrate.
5. Introducerea unui nou capitol care contine principiile remunerarii in cadrul SAI Erste.

La data de **16.04.2018**, SAI Erste a notificat atat Autoritatii cat si investorilor schimbarea sediului social din Strada Uruguay nr. 14, sector 1, Bucuresti in **Bulevardul Aviatorilor nr. 92, sector 1, Bucuresti**. SAI Erste a inceput desfasurarea activitatii in noul sediu la data de 23.04.2018.

La data de **07.06.2018**, SAI Erste a notificat atat Autoritatii cat si investorilor modificarea Documentului privind Informatiile Cheie Destinate Investitorilor prin reincadrarea Fondului din categoria 3 in categoria 2 de risc.

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

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

Presedinte Directorat/Director General

Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv

Valentina Berevoianu

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

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	I. TOTAL ACTIVE	100.10	100.00		5,502,561,328.69	100.12	100.00		4,785,624,686.96	-716,936,641.73
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	89.40	89.31		4,914,208,360.18	87.32	87.21		4,173,593,910.98	-740,614,449.20
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	28.31	28.29		1,556,452,072.12	21.60	21.58		1,032,505,340.97	-523,946,731.15
	Obligatiuni (RO), din care:	28.31	28.29		1,556,452,072.12	21.60	21.58		1,032,505,340.97	-523,946,731.15
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO), lei	22.53	22.50	lei	1,238,271,149.21	16.70	16.68	lei	798,065,527.81	-440,205,621.40
	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO), lei	2.13	2.13	lei	117,226,281.96	1.35	1.35	lei	64,396,813.06	-52,829,468.90
	Obligatiuni corporative (RO), lei	3.66	3.65	lei	200,954,640.95	3.56	3.55	lei	170,043,000.10	-30,911,640.85
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	48.21	48.16		2,650,213,850.89	51.07	51.01		2,441,199,978.98	-209,013,871.91
	Obligatiuni (SM), din care:	48.21	48.16		2,650,213,850.89	51.07	51.01		2,441,199,978.98	-209,013,871.91
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM), din care:	19.54	19.52		1,073,843,414.63	19.14	19.12		914,998,300.95	-158,845,113.68
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, eur	19.05	19.03	eur	1,047,075,746.47	18.87	18.85	eur	902,047,880.66	-145,027,865.81
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, usd	0.49	0.49	usd	26,767,668.16	0.27	0.27	usd	12,950,420.29	-13,817,247.87
	Obligatiuni corporative (SM), din care:	28.68	28.65		1,576,370,436.26	31.93	31.89		1,526,201,678.03	-50,168,758.23
	Obligatiuni corporative, eur	11.32	11.31	eur	622,073,428.58	7.34	7.33	eur	350,929,436.78	-271,143,991.80
	Obligatiuni corporative, lei	16.76	16.74	lei	921,174,803.78	23.90	23.87	lei	1,142,399,930.61	221,225,126.83
	Obligatiuni corporative, usd	0.60	0.60	usd	33,122,203.90	0.69	0.69	usd	32,872,310.64	-249,893.26
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 A.S.F. (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.4	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.5	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012	12.87	12.86		707,542,437.17	14.64	14.62		699,888,591.03	-7,653,846.14
	Valori mobiliare, din care:	12.87	12.86		707,542,437.17	14.64	14.62		699,888,591.03	-7,653,846.14
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, eur	12.87	12.86	eur	707,542,437.17	14.64	14.62	eur	699,888,591.03	-7,653,846.14
2	PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
2.2	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3	DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:	0.35	0.35		19,378,092.54	1.71	1.71		81,775,083.95	62,396,991.41
	Disponibil in cont curent, eur	0.31	0.31	eur	16,832,382.19	1.70	1.70	eur	81,236,767.72	64,404,385.53
	Disponibil in cont curent, lei	0.05	0.05	lei	2,545,710.35	0.01	0.01	lei	533,514.35	-2,012,196.00
	Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.00	0.00	usd	4,801.88	4,801.88
4	DEPOZITE BANCARE:	7.17	7.17		394,374,542.52	7.94	7.93		379,589,365.87	-14,785,176.65
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	7.17	7.17		394,374,542.52	7.94	7.93		379,589,365.87	-14,785,176.65
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	3.18	3.17	eur	174,636,022.92	4.63	4.63	eur	221,394,457.78	46,758,434.86
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	4.00	3.99	lei	219,646,351.91	3.31	3.31	lei	158,194,908.09	-61,451,443.82
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.00	0.00	usd	92,167.69	0.00	0.00	usd	0.00	-92,167.69
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA	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 (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
6	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE	-1.14	-1.14		-62,777,411.97	-1.12	-1.12		-53,587,658.15	9,189,753.82
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	-0.35	-0.35		-19,411,285.00	-0.17	-0.17		-8,102,070.50	11,309,214.50
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/LEI	-0.37	-0.37	eur	-20,476,405.00	-0.13	-0.13		-6,276,952.50	14,199,452.50
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD/LEI	0.02	0.02	usd	1,065,120.00	-0.04	-0.04		-1,825,118.00	-2,890,238.00
	Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)	-0.03	-0.03	lei	-1,581,512.21	0.03	0.03		1,566,442.29	3,147,954.50
	Contracte swap pe curs de schimb si rata dobanzii (CCS)	-0.76	-0.76	lei	-41,784,614.76	-0.98	-0.98		-47,052,029.93	-5,267,415.17
7	INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE, ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA, art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	0.28	0.28		15,627,077.60	-0.05	-0.05		-2,312,428.40	-17,939,506.00
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo), din care:	-16.48	-16.46		-905,721,646.70	-18.34	-18.32		-876,508,223.16	29,213,423.54

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				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 (repo), eur	-5.05	-5.04	eur	-277,479,117.22	-5.70	-5.70	eur	-272,620,963.81	4,858,153.41
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo), lei	-11.43	-11.42	lei	-628,242,529.48	-12.63	-12.62	lei	-603,887,259.35	24,355,270.13
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, din care:	16.76	16.74		921,348,724.30	18.29	18.27		874,195,794.76	-47,152,929.54
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, eur	5.19	5.18	eur	285,106,364.72	5.71	5.70	eur	272,944,038.39	-12,162,326.33
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, lei	11.57	11.56	lei	636,242,359.58	12.58	12.56	lei	601,251,756.37	-34,990,603.21
8	TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	2.65	2.65		145,584,232.02	3.06	3.05		146,050,292.29	466,060.27
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:	2.65	2.65		145,584,232.02	3.06	3.05		146,050,292.29	466,060.27
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	2.24	2.24	eur	123,301,985.73	2.59	2.58	eur	123,617,568.39	315,582.66
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., lei	0.41	0.40	lei	22,282,246.29	0.47	0.47	lei	22,432,723.90	150,477.61
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10	ALTE ACTIVE	1.39	1.38		76,166,435.80	1.27	1.26		60,516,120.42	-15,650,315.38
	Marja NDF contraparte BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.22	0.22	lei	12,310,876.19	0.30	0.30	lei	14,509,085.29	2,198,209.10
	Marja NDF contraparte CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.54	0.54	eur	29,753,848.81	0.53	0.53	eur	25,395,075.09	-4,358,773.72
	Marja NDF contraparte ERSTE GROUP Bank AG Viena	0.09	0.09	eur	4,703,578.53	0.00	0.00	eur	-1,276.30	-4,704,854.83
	Marja NDF contraparte ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.51	0.51	eur	28,137,131.64	0.41	0.41	eur	19,569,603.23	-8,567,528.41
	Marja NDF contraparte UniCredit Bank Romania	0.02	0.02	lei	1,261,072.40	0.02	0.02	lei	1,041,272.40	-219,800.00
	Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	lei	-71.77	0.00	0.00	lei	2,360.71	2,432.48
	II. TOTAL OBLIGATII	0.10	0.10		5,589,814.94	0.12	0.12		5,809,289.35	219,474.41
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.07	0.07	lei	4,108,401.53	0.08	0.08	lei	3,637,698.60	-470,702.93
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	687,002.94	0.01	0.01	lei	578,891.35	-108,111.59
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
	Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	2,522.00	0.00	0.00	lei	1,564.00	-958.00
	Cheltuieli cu dobânzile									
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	lei	53,552.03	0.00	0.00	lei	33,496.37	-20,055.66
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	428,724.85	0.01	0.01	lei	372,785.27	-55,939.58

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	31,545.70	0.00	0.00	lei	81,930.62	50,384.92
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit	0.01	0.01	lei	278,065.89	0.02	0.02	lei	1,102,923.14	824,857.25
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)	100.00	99.90		5,496,971,513.75	100.00	99.88		4,779,815,397.61	-717,156,116.14

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2018	30.06.2017	Diferente
Valoare Activ Net	4,779,815,397.61	5,853,527,496.51	-1,073,712,098.90
Numar de unitati de fond in circulatie	234,121,413.85	286,949,934.45	-52,828,520.60
Valoarea unitara a activului net	20.4160	20.3991	0.0169

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2018
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V. M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CJ HUNEDOARA	HUE26	ROHUNE DBL011	N/A	9,290	23.09.2008	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	436,718.93	1.526	0.009
CJ HUNEDOARA	HUE26	ROHUNE DBL011	N/A	11,800	24.10.2008	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	554,712.96	1.938	0.012
CJ HUNEDOARA	HUE26	ROHUNE DBL011	N/A	10,000	07.07.2010	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	470,095.73	1.642	0.010
CJ HUNEDOARA	HUE26	ROHUNE DBL011	N/A	400	13.09.2010	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	18,803.83	0.066	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNE DBL029	N/A	2,000	15.05.2007	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	94,019.15	0.328	0.002
CJ HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNE DBL029	N/A	400	13.09.2010	15.05.2018	15.08.2018	2.430	43.79	0.00	0.21	0.05	N/A	17,617.06	0.061	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNE DBL029	N/A	400	14.09.2010	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	18,803.83	0.066	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	8,000	03.07.2007	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	376,076.58	1.314	0.008
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	14,000	14.09.2009	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	658,134.02	2.299	0.014
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	700	14.09.2009	15.05.2018	15.08.2018	2.430	45.40	0.00	0.21	0.02	N/A	31,939.23	0.111	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	500	15.09.2009	15.05.2018	15.08.2018	2.430	46.80	0.00	0.21	0.00	N/A	23,504.79	0.082	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	1,500	15.09.2009	15.05.2018	15.08.2018	2.430	45.86	0.00	0.21	0.01	N/A	69,132.25	0.241	0.001
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	ROBACA DBL041	N/A	9,070	17.09.2008	01.05.2018	01.08.2018	2.837	49.98	0.00	0.24	0.00	N/A	455,497.77	0.850	0.010
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	ROBACA DBL041	N/A	3,840	17.09.2008	01.05.2018	01.08.2018	2.837	49.98	0.00	0.24	0.00	N/A	192,845.80	0.360	0.004
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB22	ROPMB UDBL038	N/A	5,500	04.05.2015	04.05.2018	04.05.2019	4.430	10,000.00	1.21	70.39	0.00	N/A	55,387,169.87	2.477	1.157
MUNICIPIUL IASI	IAS28	ROIASID BL011	N/A	30,520	25.09.2008	15.05.2018	15.08.2018	2.770	61.78	0.00	0.22	0.00	N/A	1,892,344.39	1.563	0.040
MUNICIPIUL IASI	IAS28	ROIASID BL011	N/A	9,350	25.09.2008	15.05.2018	15.08.2018	2.770	61.78	0.00	0.22	0.00	N/A	579,731.98	0.479	0.012
ORASUL PREDEAL	PRD26	ROPREDL DBL032	N/A	4,000	03.11.2010	15.05.2018	15.11.2018	3.500	42.50	0.00	0.19	0.00	N/A	170,776.81	10.000	0.004

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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	%	%
ORASUL TEIUS	TEU20	ROTEUS DBL015	N/A	899	13.06.2008	25.05.2018	25.11.2018	3.650	24.00	0.00	0.09	0.00	N/A	21,656.94	5.993	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	500	09.07.2009	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.90	0.00	0.28	0.00	N/A	19,090.02	0.072	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	500	09.07.2009	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.90	0.00	0.28	0.00	N/A	19,090.02	0.072	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	3,090	09.07.2009	16.04.2018	15.10.2018	3.500	36.95	0.00	0.28	0.03	N/A	115,135.60	0.436	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	2,852	09.07.2009	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.90	0.00	0.28	0.00	N/A	108,889.47	0.413	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	4,182	07.07.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.52	0.00	0.28	0.01	N/A	158,115.69	0.599	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	986	07.07.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	33.35	0.00	0.28	0.14	N/A	33,294.53	0.126	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	250	13.09.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.90	0.00	0.28	0.00	N/A	9,545.01	0.036	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	274	13.09.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.52	0.00	0.28	0.01	N/A	10,360.57	0.039	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	14,789	09.07.2009	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.90	0.00	0.28	0.00	N/A	564,644.60	2.141	0.012
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	100	07.07.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	31.49	0.00	0.28	0.19	N/A	3,195.80	0.012	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	1,000	13.09.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	36.21	0.00	0.28	0.05	N/A	36,539.96	0.138	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	2,050	14.09.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.90	0.00	0.28	0.00	N/A	78,269.08	0.297	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	7,039	03.11.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	37.90	0.00	0.28	0.00	N/A	268,749.29	1.019	0.006
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	ROALBU DBL057	N/A	2,888	07.07.2010	16.04.2018	15.10.2018	3.500	43.30	0.00	0.32	0.00	N/A	125,974.38	0.478	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	ROALBU DBL057	N/A	16,000	23.12.2011	16.04.2018	15.10.2018	3.500	42.95	0.00	0.32	0.01	N/A	692,541.42	2.625	0.014
PRIMARIA MUNICIPIULUI TIMISOARA	TIM26	ROTIMY DBL037	N/A	50	23.09.2008	15.05.2018	15.08.2018	3.320	46.80	0.00	0.15	0.00	N/A	2,347.64	0.003	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVT DBL014	N/A	376	14.05.2018	16.04.2018	15.10.2018	3.480	65.50	0.00	0.48	0.00	N/A	24,808.93	0.627	0.001
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVT DBL014	N/A	5,562	14.05.2008	16.04.2018	15.10.2018	3.480	65.50	0.01	0.48	0.00	N/A	366,987.47	9.270	0.008
PRIMARIA ORASULUI SIRET	SRE28	ROSRET DBL011	N/A	4,000	07.07.2010	24.04.2018	24.10.2018	3.700	71.89	0.01	0.51	0.01	N/A	289,651.68	9.899	0.006
TOTAL														64,396,813.08		1.346

I.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in lei

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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	ROTSSEL DBC013	N/A	1,034	23.12.2013	19.12.2017	19.12.2018	6.100	10,000.00	1.67	324.22	0.00	N/A	10,675,242.63	5.170	0.223
GARANTI Bank Romania	GBR19	ROGABR DBC011	N/A	3,000	03.06.2014	15.05.2018	15.05.2019	5.470	10,000.00	1.50	70.44	0.00	N/A	30,211,306.85	0.009	0.631
International Investment Bank Moscova	IIB18	ROIIBKD BC015	N/A	2,100	14.10.2015	14.10.2017	14.10.2018	4.100	10,000.00	1.13	292.69	0.00	N/A	21,614,658.33	0.696	0.452
International Investment Bank Moscova	IIB19	ROIIBKD BC023	N/A	1,243	27.09.2016	27.09.2017	27.09.2018	3.400	10,000.00	0.93	258.78	0.00	N/A	12,751,660.78	0.412	0.266
International Investment Bank Moscova	IIB19	ROIIBKD BC023	N/A	589	09.11.2016	27.09.2017	27.09.2018	3.400	10,108.00	0.83	258.78	-61.49	N/A	6,069,811.98	0.195	0.127
International Investment Bank Moscova	IIB20	ROIIBKD BC031	N/A	1,750	25.09.2017	25.06.2018	25.09.2018	4.450	10,000.00	1.24	7.42	0.00	N/A	17,512,979.17	0.580	0.366
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	RORFZB DBC036	N/A	3,117	14.05.2014	15.05.2018	15.05.2019	5.350	10,000.00	1.47	68.89	0.00	N/A	31,384,731.41	0.037	0.656
RAIFFEISEN Bank Romania	RBRO19	RORFZB DBC036	N/A	891	14.04.2016	15.05.2018	15.05.2019	5.350	10,851.00	0.71	68.89	-610.66	N/A	9,185,520.47	0.011	0.192
UniCredit Bank Romania	UCB20	ROUCTB DBC022	N/A	3,024	27.07.2017	15.01.2018	15.07.2018	2.870	10,000.00	0.79	131.31	0.00	N/A	30,637,088.48	0.005	0.640
TOTAL														170,043,000.10		3.553

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

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	2,898	23.10.2015	29.04.2018	29.04.2019	5.750	11,425.37	1.58	99.25	N/A	10,300.8000	30,139,334.97	0.012	0.630
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	57	29.09.2017	29.04.2018	29.04.2019	5.750	10,900.93	1.58	99.25	N/A	10,300.8000	592,802.65	0.000	0.012
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	3,095	13.11.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,461.19	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	15,700,949.84	0.006	0.328

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creste 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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	560	13.11.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,461.19	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	2,840,882.68	0.001	0.059
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	3,641	03.11.2016	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,432.58	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	18,470,810.46	0.007	0.386
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	2,359	30.06.2017	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,334.59	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	11,967,218.31	0.005	0.250
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	2,106	28.09.2015	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,042.42	0.34	21.58	N/A	4,965.1750	10,502,096.22	0.004	0.219
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	157	18.01.2016	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,123.09	0.34	21.58	N/A	4,965.1750	782,919.80	0.000	0.016
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	5,117	18.01.2016	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,123.69	0.34	21.58	N/A	4,965.1750	25,517,201.50	0.010	0.533
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	3,000	18.01.2016	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,121.48	0.34	21.58	N/A	4,965.1750	14,960,251.03	0.006	0.313
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	58	31.10.2017	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,021.46	0.34	21.58	N/A	4,965.1750	289,231.52	0.000	0.006
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	488	15.01.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,165.18	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	2,390,963.69	0.001	0.050
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	4,000	15.01.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,163.96	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	19,598,063.01	0.008	0.410
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	2,615	24.02.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,150.00	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	12,812,233.70	0.005	0.268
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	3,379	24.02.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,155.00	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	16,555,463.73	0.007	0.346
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	990	01.08.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,204.07	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	4,850,520.60	0.002	0.101
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	1,618	08.08.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,217.74	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	7,927,416.49	0.003	0.166
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	2,377	12.07.2017	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,165.96	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	11,646,148.95	0.005	0.243
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	3,861	27.07.2017	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,175.69	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	18,917,030.32	0.008	0.395
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	193	15.02.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,185.18	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	931,594.34	0.000	0.019
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	1,167	19.02.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,190.98	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	5,633,008.29	0.002	0.118
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,000	19.02.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,189.41	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	9,653,827.40	0.004	0.202
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	6,000	15.06.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,116.00	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	28,961,482.19	0.012	0.605
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,000	09.09.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,274.81	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	9,653,827.40	0.004	0.202
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,753	21.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,238.38	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	13,288,493.41	0.005	0.278
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,241.27	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	19,307,654.79	0.008	0.403
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	4,000	21.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,234.05	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	19,307,654.79	0.008	0.403

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,857	24.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,238.10	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	13,790,492.44	0.006	0.288
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	1,380	26.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,238.00	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	6,661,140.90	0.003	0.139
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,132	27.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,241.43	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	10,290,980.01	0.004	0.215
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	1,383	16.05.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,167.91	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	6,675,621.65	0.003	0.139
Ministerul Finantelor Publice	RO1620 DBN017	N/A	2,370	11.08.2016	26.02.2018	26.02.2019	2.250	5,055.74	0.31	38.53	N/A	4,873.9750	11,642,630.68	0.005	0.243
Ministerul Finantelor Publice	RO1620 DBN017	N/A	4,043	24.08.2016	26.02.2018	26.02.2019	2.250	5,073.26	0.31	38.53	N/A	4,873.9750	19,861,247.19	0.008	0.415
Ministerul Finantelor Publice	RO1620 DBN017	N/A	2,345	01.09.2016	26.02.2018	26.02.2019	2.250	5,076.82	0.31	38.53	N/A	4,873.9750	11,519,818.12	0.005	0.241
Ministerul Finantelor Publice	RO1620 DBN017	N/A	4,000	31.08.2016	26.02.2018	26.02.2019	2.250	5,076.03	0.31	38.53	N/A	4,873.9750	19,650,009.59	0.008	0.411
Ministerul Finantelor Publice	RO1620 DBN017	N/A	996	05.09.2016	26.02.2018	26.02.2019	2.250	5,074.90	0.31	38.53	N/A	4,873.9750	4,892,852.39	0.002	0.102
Ministerul Finantelor Publice	RO1620 DBN017	N/A	2,234	17.10.2016	26.02.2018	26.02.2019	2.250	5,070.88	0.31	38.53	N/A	4,873.9750	10,974,530.36	0.004	0.229
Ministerul Finantelor Publice	RO1624 DBN027	N/A	235	28.06.2017	29.04.2018	29.04.2019	3.250	5,072.82	0.45	28.05	N/A	4,563.7750	1,079,078.39	0.000	0.023
Ministerul Finantelor Publice	RO1624 DBN027	N/A	4,000	30.06.2017	29.04.2018	29.04.2019	3.250	5,032.99	0.45	28.05	N/A	4,563.7750	18,367,291.78	0.008	0.384
Ministerul Finantelor Publice	RO1624 DBN027	N/A	2,400	18.09.2017	29.04.2018	29.04.2019	3.250	4,964.90	0.45	28.05	N/A	4,563.7750	11,020,375.07	0.005	0.230
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	2,576	15.02.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,851.61	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	12,495,562.88	0.005	0.261
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	4,000	07.03.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,858.10	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	19,403,047.95	0.008	0.405
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	4,618	06.03.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,859.18	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	22,400,818.85	0.009	0.468
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	5,400	15.03.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,883.46	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	26,194,114.73	0.011	0.547
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	1,490	19.03.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,888.75	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	7,227,635.36	0.003	0.151
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	1,158	29.05.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,837.50	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	5,617,182.38	0.002	0.117
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	1,600	05.10.2017	08.03.2018	08.03.2019	3.400	5,116.33	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	7,721,578.63	0.003	0.161
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	2,280	05.10.2017	08.03.2018	08.03.2019	3.400	5,115.29	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	11,003,249.55	0.005	0.230
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	5,000	17.01.2018	08.03.2018	08.03.2019	3.400	4,933.70	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	24,129,933.22	0.010	0.504
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	2,860	19.03.2018	08.03.2018	08.03.2019	3.400	4,913.15	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	13,802,321.80	0.006	0.288
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	140	20.04.2018	08.03.2018	08.03.2019	3.400	4,937.53	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	675,638.13	0.000	0.014

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	2,314	16.03.2018	27.10.2017	27.10.2018	4.000	5,044.03	0.55	135.34	N/A	4,902.9750	11,658,666.62	0.005	0.244
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	3,360	16.03.2018	27.10.2017	27.10.2018	4.000	5,044.03	0.55	135.34	N/A	4,902.9750	16,928,746.69	0.007	0.354
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	4,000	19.03.2018	27.10.2017	27.10.2018	4.000	5,060.68	0.55	135.34	N/A	4,902.9750	20,153,269.86	0.008	0.421
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	6,000	16.05.2018	27.10.2017	27.10.2018	4.000	4,973.57	0.55	135.34	N/A	4,902.9750	30,229,904.80	0.012	0.632
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	22.01.2018	28.06.2018	28.06.2019	4.250	5,058.92	0.58	1.75	N/A	4,842.7000	19,377,786.30	0.008	0.405
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	22.01.2018	28.06.2018	28.06.2019	4.250	5,061.34	0.58	1.75	N/A	4,842.7000	19,377,786.30	0.008	0.405
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	20.04.2018	28.06.2018	28.06.2019	4.250	5,040.70	0.58	1.75	N/A	4,842.7000	19,377,786.30	0.008	0.405
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	19.06.2018	28.06.2018	28.06.2019	4.250	4,900.14	0.58	1.75	N/A	4,842.7000	19,377,786.30	0.008	0.405
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	2,330	21.06.2018	28.06.2018	28.06.2019	4.250	4,901.34	0.58	1.75	N/A	4,842.7000	11,287,560.52	0.005	0.236
TOTAL													798,065,527.82		16.676

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

II.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	Rata cuponului	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	%	%
Akbank TAS Istanbul	XS12670 63839	N/A	10,000	28.07.2015	06.08.2017	06.08.2018	3.550	5,000.00	0.49	159.99	0.00	N/A	51,599,931.51	0.352	1.078
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS04748 34925	N/A	16	22.12.2009	22.12.2017	22.12.2018	10.300	500,000.00	141.10	26,949.32	0.00	N/A	8,431,189.04	0.004	0.176
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS04748 34925	N/A	12	14.01.2016	22.12.2017	22.12.2018	10.300	633,619.63	48.18	26,949.32	-83,535.50	N/A	6,924,401.34	0.003	0.145
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS04963 26223	N/A	90	07.04.2010	07.04.2018	07.04.2019	7.700	250,000.00	52.84	4,491.67	0.00	N/A	22,904,250.00	0.010	0.479
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS04963 26223	N/A	40	30.04.2010	07.04.2018	07.04.2019	7.700	251,664.25	52.38	4,491.67	-1,368.08	N/A	10,191,513.56	0.005	0.213
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS04963 26223	N/A	2	09.05.2016	07.04.2018	07.04.2019	7.700	286,852.56	27.05	4,491.67	-20,192.83	N/A	542,302.79	0.000	0.011
Banca Europeana de Investitii	XS18146 76067	N/A	60	16.05.2018	30.04.2018	29.05.2019	2.870	499,465.00	40.03	2,437.53	33.08	N/A	30,116,136.74	0.001	0.629

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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 Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	05.02.2009	05.02.2018	05.02.2019	11.250	10,000.00	3.08	450.00	0.00	N/A	2,194,500.00	0.001	0.046
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1741484734	N/A	100	27.12.2017	27.06.2018	27.09.2018	2.870	500,000.00	39.86	159.44	0.00	N/A	50,015,944.45	0.029	1.045
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1818759091	N/A	57	08.05.2018	08.05.2018	08.05.2019	2.860	500,000.00	39.18	2,115.62	0.00	N/A	28,620,590.14	0.016	0.598
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1847729735	N/A	60	27.06.2018	27.06.2018	27.06.2019	3.230	500,000.00	44.25	176.99	0.00	N/A	30,010,619.18	0.017	0.627
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1339657188	N/A	100	05.01.2016	05.01.2018	05.01.2019	3.230	500,000.00	47.95	8,486.30	0.00	N/A	50,848,630.14	1.901	1.063
BNP Paribas Paris	XS1554461373	N/A	45	30.01.2017	30.01.2018	30.01.2019	4.010	500,000.00	54.93	8,349.59	0.00	N/A	22,875,731.51	0.003	0.478
BNP Paribas Paris	XS1554461530	N/A	45	23.01.2017	23.01.2018	23.01.2019	4.010	500,000.00	54.93	8,734.11	0.00	N/A	22,893,034.93	0.003	0.478
CitiGroup Inc New York	XS0387736589	N/A	6	29.09.2008	29.09.2017	29.09.2018	10.100	500,000.00	138.75	38,155.56	0.00	N/A	3,228,933.33	0.000	0.067
CitiGroup Inc New York	XS0387736589	N/A	10	28.01.2010	29.09.2017	29.09.2018	10.100	510,863.69	135.32	38,155.56	-10,554.87	N/A	5,384,643.78	0.001	0.113
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	XS1762722012	N/A	40	28.06.2018	28.06.2018	28.06.2019	4.320	500,000.00	59.18	177.53	0.00	N/A	20,007,101.37	0.002	0.418
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	XS1799642951	N/A	6,600	29.03.2018	29.03.2018	29.03.2019	3.250	4,985.95	0.46	41.85	1.20	N/A	33,191,438.13	0.006	0.694
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	XS1801158467	N/A	60	29.03.2018	29.03.2018	30.03.2019	2.950	500,000.00	40.41	3,798.63	0.00	N/A	30,227,917.81	0.005	0.632
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FR32	N/A	160	31.07.2015	31.07.2017	31.07.2018	3.400	500,000.00	46.58	15,602.74	0.00	N/A	82,496,438.36	0.037	1.724
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FW68	N/A	255	20.08.2015	21.05.2018	20.08.2018	6.030	500,000.00	93.06	3,815.28	0.00	N/A	128,472,895.84	0.059	2.685
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	260	22.04.2016	23.04.2018	23.07.2018	2.620	500,000.00	36.39	2,510.83	0.00	N/A	130,652,816.67	0.060	2.730
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	40	13.05.2016	23.04.2018	23.07.2018	2.620	500,217.54	36.33	2,510.83	-46.67	N/A	20,107,268.01	0.009	0.420
FCE Bank plc Brentwood	XS1412585165	N/A	84	17.05.2016	17.05.2018	17.05.2019	2.520	500,000.00	34.52	1,553.42	0.00	N/A	42,130,487.67	0.013	0.880
International Personal Finance plc Leeds	XS1325222948	N/A	30	02.12.2015	02.12.2017	02.12.2018	7.000	500,000.00	95.89	20,232.88	0.00	N/A	15,606,986.30	0.485	0.326
International Personal Finance plc Leeds	XS1527191081	N/A	51	06.12.2016	06.12.2017	06.12.2018	8.000	500,000.00	109.59	22,684.93	0.00	N/A	26,656,931.51	0.824	0.557
JPMorgan Chase&Co New York	XS1190880465	N/A	102	13.05.2015	13.05.2018	13.05.2019	4.125	495,790.00	57.66	2,768.84	1,319.59	N/A	50,987,599.07	0.006	1.065
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	14	27.08.2009	27.08.2017	27.08.2018	10.250	500,000.00	140.41	43,246.58	0.00	N/A	7,605,452.05	0.006	0.159
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	20	18.12.2009	27.08.2017	27.08.2018	10.250	502,469.51	139.71	43,246.58	-2,175.04	N/A	10,870,820.92	0.009	0.227
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	20	03.02.2010	03.02.2018	03.02.2019	9.050	250,000.00	61.99	9,173.97	0.00	N/A	5,183,479.45	0.001	0.108

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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	%	%
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	40	30.06.2010	03.02.2018	03.02.2019	9.050	253,737.70	60.92	9,173.97	-3,117.06	N/A	10,391,784.51	0.002	0.217
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	10	23.03.2011	03.02.2018	03.02.2019	9.050	265,675.00	57.15	9,173.97	-12,858.44	N/A	2,619,905.36	0.000	0.055
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0383926549	N/A	25	04.09.2008	04.09.2017	04.09.2018	9.780	200,000.00	53.59	16,076.71	0.00	N/A	5,401,917.81	0.002	0.113
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	41	03.11.2009	03.11.2017	03.11.2018	10.500	250,000.00	71.92	17,260.27	0.00	N/A	10,957,671.23	0.004	0.229
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	5	30.12.2011	03.11.2017	03.11.2018	10.500	278,113.73	62.10	17,260.27	-23,305.45	N/A	1,360,342.78	0.000	0.028
SG ISSUER S.A. Luxembourg	XS1759884916	N/A	76	29.03.2018	29.03.2018	14.08.2018	3.710	500,000.00	50.43	4,740.56	0.00	N/A	38,360,282.22	0.006	0.802
The Goldman Sachs Group Inc. New York	XS1610698174	N/A	300	17.05.2018	17.05.2018	17.05.2019	3.910	100,000.00	10.71	482.05	0.00	N/A	30,144,616.44	0.003	0.630
UniCredit Bank Austria AG Viena	XS1272229169	N/A	180	13.08.2015	13.08.2017	13.08.2018	2.750	500,000.00	37.67	12,130.14	0.00	N/A	92,183,424.66	0.015	1.926
TOTAL													1,142,399,930.61		23.871

II.1.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in euro

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	3,729	31.08.2016	07.11.2017	07.11.2018	4.250	1,038.75	0.12	27.48	N/A	1,011.5500	4.6611	18,059,622.25	0.011	0.377
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	800	08.09.2016	07.11.2017	07.11.2018	4.250	1,039.50	0.12	27.48	N/A	1,011.5500	4.6611	3,874,416.14	0.002	0.081
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	1,730	09.11.2016	07.11.2017	07.11.2018	4.250	1,035.00	0.12	27.48	N/A	1,011.5500	4.6611	8,378,424.91	0.005	0.175
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	500	25.09.2017	07.11.2017	07.11.2018	4.250	1,040.75	0.12	27.48	N/A	1,011.5500	4.6611	2,421,510.09	0.001	0.051
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	1,700	27.09.2017	07.11.2017	07.11.2018	4.250	1,040.25	0.12	27.48	N/A	1,011.5500	4.6611	8,233,134.30	0.005	0.172
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS0989152573	N/A	840	01.11.2017	07.11.2017	07.11.2018	4.250	1,039.50	0.12	27.48	N/A	1,011.5500	4.6611	4,068,136.95	0.002	0.085
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	02.08.2016	02.08.2017	02.08.2018	4.875	1,008.00	0.13	44.48	N/A	1,082.0850	4.6611	10,502,027.21	0.006	0.219
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	10.01.2017	02.08.2017	02.08.2018	4.875	1,058.00	0.13	44.48	N/A	1,082.0850	4.6611	10,502,027.21	0.006	0.219
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	500	26.05.2017	02.08.2017	02.08.2018	4.875	1,082.50	0.13	44.48	N/A	1,082.0850	4.6611	2,625,506.80	0.001	0.055

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Digi Communications N.V. Amsterdam	XS1405770576	N/A	3,646	31.01.2017	15.04.2018	15.10.2018	5.000	1,072.50	0.14	10.56	N/A	1,049.4000	4.6611	18,013,277.53	0.048	0.376
Globalworth Real Estate Ltd Port Guernsey	XS1577957837	N/A	6,604	19.06.2017	20.06.2018	20.06.2019	2.875	994.27	0.08	0.87	N/A	1,027.2200	4.6611	31,646,458.46	0.028	0.661
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,356	28.04.2016	08.12.2017	08.12.2018	2.375	1,029.00	0.07	13.34	N/A	1,071.4250	4.6611	6,856,198.62	0.000	0.143
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,000	06.05.2016	08.12.2017	08.12.2018	2.375	1,032.50	0.07	13.34	N/A	1,071.4250	4.6611	5,056,193.67	0.000	0.106
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,400	06.06.2016	08.12.2017	08.12.2018	2.375	1,034.00	0.07	13.34	N/A	1,071.4250	4.6611	7,078,671.14	0.000	0.148
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	23,000	30.11.2015	26.02.2018	26.02.2019	3.750	995.97	0.10	12.84	N/A	1,056.0950	4.6611	114,595,761.70	0.118	2.395
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	2,000	17.12.2015	26.02.2018	26.02.2019	3.750	994.10	0.10	12.84	N/A	1,056.0950	4.6611	9,964,848.84	0.010	0.208
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1722898431	N/A	9,200	23.11.2017	23.11.2017	23.11.2018	1.750	990.51	0.05	10.55	N/A	943.1400	4.6611	40,896,160.91	0.047	0.855
UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A.	XS0931685266	N/A	99	15.05.2013	20.07.2017	20.07.2018	4.600	100,000.00	12.60	4,360.55	0.00	N/A	4.6611	48,157,060.05	0.000	1.006
TOTAL														350,929,436.78		7.333

II.1.3. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in usd

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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	06.05.2018	06.11.2018	4.875	992.70	0.13	7.45	N/A	1,018.9650	4.0033	32,872,310.64	0.076	0.687
TOTAL														32,872,310.64		0.687

II.2.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, denumite in euro

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester 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.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
CROATIA	XS0645940288	N/A	500	09.09.2014	09.07.2017	09.07.2018	5.875	1,114.00	0.16	57.46	N/A	1,001.3700	4.6611	2,467,661.68	0.000	0.052

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
CROATIA	XS0645940288	N/A	3,000	12.09.2014	09.07.2017	09.07.2018	5.875	1,119.00	0.16	57.46	N/A	1,001.3700	4.6611	14,805,970.10	0.000	0.309
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,500	14.10.2014	09.07.2017	09.07.2018	5.875	1,119.00	0.16	57.46	N/A	1,001.3700	4.6611	12,338,308.42	0.000	0.258
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,000	10.03.2015	09.07.2017	09.07.2018	5.875	1,114.50	0.16	57.46	N/A	1,001.3700	4.6611	9,870,646.74	0.000	0.206
CROATIA	XS0645940288	N/A	5,000	29.11.2016	09.07.2017	09.07.2018	5.875	1,087.20	0.16	57.46	N/A	1,001.3700	4.6611	24,676,616.84	0.001	0.516
CROATIA	XS1028953989	N/A	4,235	03.11.2016	30.05.2018	30.05.2019	3.875	1,083.00	0.11	3.40	N/A	1,107.7450	4.6611	21,933,679.88	0.001	0.458
CROATIA	XS1028953989	N/A	3,000	07.11.2016	30.05.2018	30.05.2019	3.875	1,082.50	0.11	3.40	N/A	1,107.7450	4.6611	15,537,435.57	0.000	0.325
CROATIA	XS17113475306	N/A	2,100	27.11.2017	27.11.2017	27.01.2019	2.750	979.43	0.08	16.27	N/A	984.5750	4.6611	9,796,620.01	0.000	0.205
ROMÂNIA	XS0852474336	N/A	4,857	05.02.2015	07.11.2017	07.11.2018	4.875	1,173.14	0.13	31.52	N/A	1,067.6300	4.6611	24,883,628.26	0.000	0.520
ROMÂNIA	XS0852474336	N/A	1,730	29.12.2015	07.11.2017	07.11.2018	4.875	1,149.29	0.13	31.52	N/A	1,067.6300	4.6611	8,863,223.57	0.000	0.185
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	8,370	03.02.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,174.96	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	44,386,322.72	0.001	0.927
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	15,000	23.02.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,171.27	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	79,545,381.22	0.001	1.662
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	10,000	14.09.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,156.00	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	53,030,254.15	0.001	1.108
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	6,000	14.09.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,156.00	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	31,818,152.49	0.001	0.665
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	3,000	14.09.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,156.00	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	15,909,076.24	0.000	0.332
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	10,000	16.10.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,161.50	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	53,030,254.15	0.001	1.108
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,163.50	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	10,606,050.83	0.000	0.222
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	5,000	17.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,165.00	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	26,515,127.07	0.000	0.554
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,163.75	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	10,606,050.83	0.000	0.222
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	3,000	19.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,164.25	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	15,909,076.24	0.000	0.332
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	2,000	19.11.2015	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,163.13	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	10,606,050.83	0.000	0.222
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	4,000	14.01.2016	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,170.00	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	21,212,101.66	0.000	0.443
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	3,000	15.01.2016	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,172.00	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	15,909,076.24	0.000	0.332
ROMÂNIA	XS0972758741	N/A	21,100	02.03.2016	18.09.2017	18.09.2018	4.625	1,165.74	0.13	36.24	N/A	1,101.4800	4.6611	111,893,836.25	0.002	2.338
ROMÂNIA	XS1060842975	N/A	3,150	19.01.2018	24.04.2018	24.04.2019	3.625	1,151.80	0.10	6.75	N/A	1,136.6100	4.6611	16,787,393.47	0.000	0.351
ROMÂNIA	XS1129788524	N/A	863	26.09.2016	28.10.2017	28.10.2018	2.875	1,107.30	0.08	19.38	N/A	1,096.5900	4.6611	4,489,008.80	0.000	0.094
ROMÂNIA	XS1129788524	N/A	2,864	05.01.2017	28.10.2017	28.10.2018	2.875	1,072.70	0.08	19.38	N/A	1,096.5900	4.6611	14,897,475.32	0.000	0.311

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
ROMÂNIA	XS1129788524	N/A	5,000	09.01.2017	28.10.2017	28.10.2018	2.875	1,075.00	0.08	19.38	N/A	1,096.5900	4.6611	26,008,162.21	0.000	0.543
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	4,950	26.07.2016	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,053.50	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	25,208,005.22	0.000	0.527
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	3,000	27.09.2016	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,094.00	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	15,277,578.92	0.000	0.319
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	3,000	30.12.2016	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,047.50	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	15,277,578.92	0.000	0.319
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,415	12.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,061.50	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	12,298,451.03	0.000	0.257
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	5,000	25.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,056.00	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	25,462,631.54	0.000	0.532
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,000	25.01.2017	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,056.30	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	10,185,052.62	0.000	0.213
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,000	01.03.2017	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,057.50	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	10,185,052.62	0.000	0.213
ROMÂNIA	XS1312891549	N/A	2,000	20.03.2017	29.10.2017	29.10.2018	2.750	1,055.00	0.08	18.46	N/A	1,074.1000	4.6611	10,185,052.62	0.000	0.213
ROMÂNIA	XS1599193403	N/A	9,805	17.10.2017	19.04.2018	19.04.2019	2.375	1,022.20	0.07	4.75	N/A	1,001.7800	4.6611	46,000,520.12	0.001	0.961
ROMÂNIA	XS1768067297	N/A	5,225	08.02.2018	08.02.2018	08.02.2019	2.500	991.33	0.07	9.79	N/A	959.0600	4.6611	23,595,722.78	0.000	0.493
UNGARIA	XS0625388136	N/A	8	08.02.2016	11.01.2018	11.01.2019	6.000	1,145.80	0.16	28.11	N/A	1,033.6700	4.6611	39,592.49	0.000	0.001
TOTAL														902,047,880.67		18.849

II.2.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, denumite in usd

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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	%	%
CROATIA	XS0607904264	N/A	3,000	17.07.2017	24.03.2018	24.09.2018	6.375	1,110.50	0.17	17.18	N/A	1,061.1350	4.0033	12,950,420.29	0.001	0.271
TOTAL														12,950,420.29		0.271

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

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

III.1.1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, denumite in euro

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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.
						%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	2,129	20.02.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,457.71	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	51,337,757.24	0.020	1.073
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	427	24.02.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,456.87	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	10,296,487.71	0.004	0.215
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	631	03.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,415.83	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	15,215,652.80	0.006	0.318
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	768	03.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,413.44	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	18,519,209.75	0.007	0.387
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	232	03.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,414.03	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	5,594,344.61	0.002	0.117
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	260	03.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,414.93	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	6,269,524.13	0.002	0.131
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	159	13.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,417.04	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	3,834,055.14	0.001	0.080
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	1,000	13.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,417.93	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	24,113,554.36	0.009	0.504
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	860	03.12.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,390.81	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	20,737,656.75	0.008	0.433
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	9,000	01.03.2016	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,238.54	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	217,021,989.26	0.083	4.535
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	447	29.04.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,065.68	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	10,731,031.40	0.004	0.224
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	400	10.05.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,064.10	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	9,602,712.66	0.004	0.201
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	797	11.05.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,065.24	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	19,133,404.97	0.007	0.400
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	16.05.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,063.88	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	24,006,781.65	0.009	0.502
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	20.05.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,063.74	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	24,006,781.65	0.009	0.502
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	500	02.06.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,059.79	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	12,003,390.82	0.005	0.251
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	23.06.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,063.66	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	24,006,781.65	0.009	0.502
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	27.07.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,116.76	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	24,006,781.65	0.009	0.502
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	4,075	29.03.2017	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,160.71	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	97,827,635.22	0.038	2.044
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,400	29.03.2017	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	33,609,494.31	0.013	0.702
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	2,000	29.03.2017	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	48,013,563.30	0.019	1.003
TOTAL													699,888,591.03		14.625

IV. Disponibil in conturi curente si numerar

IV.1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	329.55	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	534.53	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	176,186.73	0.004
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	90.04	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	297.39	0.000
GARANTI Bank Romania	331.37	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	291.25	0.000
RAIFFEISEN Bank Romania	93.49	0.000
UniCredit Bank Romania	355,360.00	0.007
Numerar	0.00	0.000
TOTAL	533,514.35	0.011

IV.2. Disponibil in conturi curente si numerar in euro

Denumire banca	Valoare curenta euro	Curs valutar BNR EUR/RON lei	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	14,783,918.03	4.6611	68,909,320.33	1.440
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	246.59	4.6611	1,149.38	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	697.73	4.6611	3,252.19	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	619,243.63	4.6611	2,886,356.48	0.060
GARANTI Bank Romania	326.56	4.6611	1,522.13	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	2,024,136.17	4.6611	9,434,701.10	0.197
UniCredit Bank Romania	100.00	4.6611	466.11	0.000
Numerar	0.00	4.6611	0.00	0.000
TOTAL			81,236,767.72	1.698

IV.3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta usd	Curs valutar BNR USD/RON lei	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	1,199.48	4.0033	4,801.88	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.00	4.0033	0.00	0.000
Numerar	0.00	4.0033	0.00	0.000
TOTAL			4,801.88	0.000

V. Depozite bancare

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

V.1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii %	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al O.P.C.V.M. %
GARANTI Bank Romania	14.02.2018	17.07.2018	2.650	30,000,000.00	2,178.08	298,397.26	30,298,397.26	0.633
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	07.03.2018	09.07.2018	1.700	30,000,000.00	1,416.67	164,333.33	30,164,333.33	0.630
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	09.03.2018	09.07.2018	2.050	16,129,519.00	905.90	103,273.11	16,232,792.11	0.339
EXIMBANK S.A. Bucuresti	15.03.2018	17.09.2018	1.950	20,000,000.00	1,083.33	117,000.00	20,117,000.00	0.420
UniCredit Bank Romania	19.03.2018	19.07.2018	1.850	30,000,000.00	1,541.67	160,333.33	30,160,333.33	0.630
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	19.03.2018	19.07.2018	1.950	30,000,000.00	1,602.74	166,684.93	30,166,684.93	0.630
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2018	01.07.2018	2.500	1,055,293.84	73.28	73.28	1,055,367.12	0.022
TOTAL							158,194,908.09	3.306

V.1.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, in euro

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii %	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	08.03.2018	10.09.2018	0.100	12,463,500.00	34.62	3,981.40	4.6611	58,112,177.53	1.214
GARANTI Bank Romania	08.03.2018	08.02.2019	0.180	10,000,000.00	49.32	5,671.23	4.6611	46,637,434.18	0.975
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	26.03.2018	26.07.2018	0.070	11,842,700.00	23.03	2,233.67	4.6611	55,210,420.31	1.154
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.04.2018	04.10.2018	0.100	6,005,742.00	16.68	1,468.07	4.6611	28,000,206.86	0.585
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	15.06.2018	17.09.2018	0.010	7,173,000.00	1.99	31.88	4.6611	33,434,218.90	0.699
TOTAL								221,394,457.78	4.626

VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

VI.1. Contracte forward

VI.1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	15,000,000	vanzare	30.05.2018	02.08.2018	06.08.2018	4.6664	4.6611	4.6755	-0.0091	-136,500.00	-0.003
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	22,000,000	vanzare	25.02.2016	26.02.2021	02.03.2021	5.0643	4.6611	5.2019	-0.1376	-3,027,200.00	-0.063
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	16,900,000	vanzare	16.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7161	4.6611	4.7488	-0.0327	-552,630.00	-0.012
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	17.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7125	4.6611	4.7488	-0.0363	-544,500.00	-0.011
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	20,000,000	vanzare	10.08.2016	16.09.2020	18.09.2020	4.8896	4.6611	5.0972	-0.2076	-4,152,000.00	-0.087
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	18,000,000	vanzare	15.03.2018	17.07.2018	19.07.2018	4.6970	4.6611	4.6689	0.0281	505,800.00	0.011
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	12,400,000	vanzare	09.05.2018	09.08.2018	13.08.2018	4.6828	4.6611	4.6786	0.0042	52,080.00	0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	15,000,000	vanzare	22.05.2018	22.08.2018	24.08.2018	4.6608	4.6611	4.6841	-0.0233	-349,500.00	-0.007
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	6,500,000	vanzare	29.05.2018	27.07.2018	31.07.2018	4.6647	4.6611	4.6731	-0.0084	-54,600.00	-0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,000,000	vanzare	30.05.2018	02.08.2018	06.08.2018	4.6713	4.6611	4.6755	-0.0042	-4,200.00	0.000
ERSTE GROUP Bank AG Viena	7,300,000	vanzare	08.03.2018	10.07.2018	12.07.2018	4.6929	4.6611	4.6658	0.0271	197,830.00	0.004
ERSTE GROUP Bank AG Viena	8,125,000	vanzare	17.05.2018	19.09.2018	21.09.2018	4.6786	4.6611	4.6959	-0.0173	-140,562.50	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	12,200,000	vanzare	06.03.2018	05.07.2018	09.07.2018	4.6978	4.6611	4.6635	0.0343	418,460.00	0.009
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	13,000,000	vanzare	09.03.2018	11.07.2018	13.07.2018	4.6897	4.6611	4.6662	0.0235	305,500.00	0.006
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,000,000	vanzare	16.05.2018	16.08.2018	20.08.2018	4.6704	4.6611	4.6816	-0.0112	-11,200.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	18,500,000	vanzare	17.05.2018	19.07.2018	23.07.2018	4.6535	4.6611	4.6697	-0.0162	-299,700.00	-0.006
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	12,500,000	vanzare	06.06.2018	06.09.2018	10.09.2018	4.6954	4.6611	4.6905	0.0049	61,250.00	0.001
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	20,000,000	vanzare	08.06.2018	10.09.2018	12.09.2018	4.7010	4.6611	4.6921	0.0089	178,000.00	0.004
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	18,000,000	vanzare	15.06.2018	15.11.2018	19.11.2018	4.7344	4.6611	4.7203	0.0141	253,800.00	0.005
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	7,300,000	vanzare	19.06.2018	19.11.2018	21.11.2018	4.7420	4.6611	4.7220	0.0200	146,000.00	0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	18,500,000	vanzare	20.06.2018	21.11.2018	23.11.2018	4.7427	4.6611	4.7229	0.0198	366,300.00	0.008
UniCredit Bank Romania	7,500,000	vanzare	13.03.2018	12.07.2018	16.07.2018	4.6942	4.6611	4.6667	0.0275	206,250.00	0.004
UniCredit Bank Romania	7,300,000	vanzare	19.04.2018	19.07.2018	23.07.2018	4.6876	4.6611	4.6697	0.0179	130,670.00	0.003
UniCredit Bank Romania	16,000,000	vanzare	10.05.2018	10.08.2018	14.08.2018	4.6776	4.6611	4.6790	-0.0014	-22,400.00	0.000
UniCredit Bank Romania	18,500,000	vanzare	14.06.2018	16.08.2018	20.08.2018	4.6922	4.6611	4.6816	0.0106	196,100.00	0.004

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.
	euro					lei	lei	lei	lei	lei	%
TOTAL										-6,276,952.50	-0.131

VI.1.2. Contracte forward fara livrare NDF USD/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	6,500,000	vanzare	17.05.2018	19.11.2018	21.11.2018	3.9318	4.0033	4.0125	-0.0807	-524,550.00	-0.011
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,240,000	vanzare	08.03.2018	10.07.2018	12.07.2018	3.7565	4.0033	4.0047	-0.2482	-1,300,568.00	-0.027
TOTAL										-1,825,118.00	-0.038

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

VI.2.1. Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitiei	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	%
ERSTE GROUP Bank AG Viena	73,000,000.00	13.03.2015	29.04.2020	5,091,605.71	3,994,628.57	1,096,977.14	0.023
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	70,000,000.00	25.03.2015	24.06.2019	2,365,552.55	1,896,087.40	469,465.15	0.010
TOTAL						1,566,442.29	0.033

VI.2.2. Contracte swap pe curs de schimb si rata dobanzii (CCS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitiei	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	88,249,482.47	94,523,667.05	-6,274,184.58	-0.131
ING Bank N.V. Amsterdam	66,300,000.00	25.03.2015	07.11.2019	66,202,089.70	70,906,760.10	-4,704,670.40	-0.098
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	88,420,000.00	31.03.2015	18.09.2020	87,977,537.54	95,434,143.37	-7,456,605.83	-0.156
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	44,200,000.00	31.03.2015	18.09.2020	43,978,818.81	47,703,055.04	-3,724,236.22	-0.078
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,089,755.84	70,948,789.55	-4,859,033.71	-0.102
ING Bank N.V. Amsterdam	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,089,755.84	70,948,789.55	-4,859,033.71	-0.102

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	88,260,000.00	07.04.2015	18.09.2020	87,818,338.20	95,350,043.48	-7,531,705.28	-0.157
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	44,155,000.00	16.10.2015	18.09.2020	43,934,044.00	47,562,888.55	-3,628,844.55	-0.076
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	114,925,000.00	24.10.2017	21.01.2019	115,052,427.52	116,704,120.40	-1,651,692.88	-0.035
UniCredit Bank Romania	68,962,500.00	30.10.2017	21.01.2019	69,044,132.90	70,022,472.24	-978,339.34	-0.020
ING Bank N.V Amsterdam	78,172,800.00	31.10.2017	21.01.2019	78,294,626.86	79,358,801.87	-1,064,175.01	-0.022
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	46,290,000.00	10.11.2017	21.01.2019	46,362,139.74	46,681,648.16	-319,508.42	-0.007
TOTAL						-47,052,029.93	-0.983

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

VII.1. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala emise de administratia publica centrala, in lei

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1720DBN072	Repo	10,622	05.06.2018	06.07.2018	-4,895.52	-0.39	-10.15	-52,107,979.02	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.089
RO1522DBN056	Repo	12,090	18.06.2018	02.07.2018	-4,880.15	-0.36	-4.71	-59,057,928.24	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.234
RO1821DBN052	Repo	12,400	19.06.2018	03.07.2018	-5,081.83	-0.38	-4.52	-63,070,819.11	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.318
RO1522DBN056	Repo	17,887	20.06.2018	09.07.2018	-4,863.88	-0.37	-4.12	-87,073,893.91	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.819
RO1720DBN072	Repo	2,662	25.06.2018	09.07.2018	-4,884.30	-0.49	-2.95	-13,009,850.19	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.272
RO1419DBN014	Repo	13,060	26.06.2018	17.07.2018	-5,061.32	-0.51	-2.57	-66,134,405.02	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.382
RO1519DBN037	Repo	3,000	26.06.2018	03.07.2018	-4,950.17	-0.45	-2.23	-14,857,227.14	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-0.310
RO1720DBN072	Repo	10,062	27.06.2018	11.07.2018	-4,856.80	-0.49	-1.96	-48,888,891.61	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.022
RO1722DBN045	Repo	11,000	27.06.2018	19.07.2018	-4,830.12	-0.47	-1.87	-53,151,902.69	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.111
RO1419DBN014	Sell-buy back	10,845	28.06.2018	10.07.2018	-5,071.47	-0.51	-1.53	-55,016,725.51	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-1.150

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitiei	Data scadenta	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	18,679	29.06.2018	13.07.2018	-4,898.51	-0.49	-0.98	-91,517,636.91	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.912
TOTAL								-603,887,259.35		-12.619

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	937	16.03.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,486.32	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	4,753,405.49	0.002	0.099
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	1,690	23.03.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,480.01	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	8,573,378.10	0.003	0.179
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	3,373	27.07.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,421.65	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	17,111,245.17	0.007	0.358
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	4,000	27.07.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,421.73	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	20,292,019.18	0.008	0.424
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	2,297	06.08.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,414.93	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	11,652,692.01	0.005	0.243
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	763	06.08.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,413.00	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	3,870,702.66	0.002	0.081
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	764	06.08.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,414.93	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	3,875,775.66	0.002	0.081
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	3,176	20.10.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,463.73	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	16,111,863.23	0.006	0.337
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	6,000	23.10.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,460.87	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	30,438,028.77	0.012	0.636
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBN014	N/A	905	13.11.2015	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,461.19	0.65	4.55	N/A	5,068.4500	4,591,069.34	0.002	0.096
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	3,000	28.09.2015	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,042.42	0.34	21.58	N/A	4,965.1750	14,960,251.03	0.006	0.313
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	2,726	15.01.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,165.18	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	13,356,079.94	0.005	0.279

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	382	08.08.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,217.74	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	1,871,615.02	0.001	0.039
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	912	28.10.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,231.23	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	4,468,358.37	0.002	0.093
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	4,300	05.07.2017	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,159.61	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	21,067,917.74	0.009	0.440
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	4,000	07.07.2017	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,155.80	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	19,598,063.01	0.008	0.410
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	2,240	12.07.2017	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,165.96	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	10,974,915.29	0.004	0.229
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	4,119	27.07.2017	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,175.69	0.45	44.97	N/A	4,854.5500	20,181,105.39	0.008	0.422
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	1,247	21.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,238.38	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	6,019,161.38	0.002	0.126
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	1,000	24.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,238.10	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	4,826,913.70	0.002	0.101
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,000	27.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,240.71	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	9,653,827.40	0.004	0.202
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	631	27.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,241.43	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	3,045,782.54	0.001	0.064
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	1,400	27.10.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,240.71	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	6,757,679.18	0.003	0.141
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	3,000	11.11.2016	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,193.67	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	14,480,741.10	0.006	0.303
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,812	05.01.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,126.16	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	13,573,281.32	0.006	0.284
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	3,188	05.01.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,126.16	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	15,388,200.87	0.006	0.322
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	4,282	09.01.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,134.10	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	20,668,844.46	0.009	0.432

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,000	02.03.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,075.20	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	9,653,827.40	0.004	0.202
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,000	20.03.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,077.15	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	9,653,827.40	0.004	0.202
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	2,000	20.03.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,077.15	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	9,653,827.40	0.004	0.202
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	4,417	16.05.2017	19.12.2017	19.12.2018	3.500	5,167.91	0.48	93.01	N/A	4,733.9000	21,320,477.81	0.009	0.446
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	2,662	17.01.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,862.05	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	12,912,728.41	0.005	0.270
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	2,638	17.01.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,862.05	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	12,796,310.12	0.005	0.267
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	4,000	17.01.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,862.84	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	19,403,047.95	0.008	0.405
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	3,424	15.02.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,851.61	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	16,609,009.04	0.007	0.347
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	4,510	19.03.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,888.75	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	21,876,936.56	0.009	0.457
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	4,400	26.03.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,890.75	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	21,343,352.74	0.009	0.446
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	1,712	29.05.2018	26.10.2017	26.10.2018	2.300	4,837.50	0.32	78.14	N/A	4,772.6250	8,304,504.52	0.003	0.174
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	1,140	21.03.2018	08.03.2018	08.03.2019	3.400	4,936.52	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	5,501,624.77	0.002	0.115
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	4,000	11.04.2018	08.03.2018	08.03.2019	3.400	4,935.79	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	19,303,946.58	0.008	0.403
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	4,000	11.04.2018	08.03.2018	08.03.2019	3.400	4,933.68	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	19,303,946.58	0.008	0.403
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	1,860	20.04.2018	08.03.2018	08.03.2019	3.400	4,937.53	0.47	53.56	N/A	4,772.4250	8,976,335.16	0.004	0.188

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	8,000	17.01.2018	27.10.2017	27.10.2018	4.000	5,065.30	0.55	135.34	N/A	4,902.9750	40,306,539.73	0.016	0.842
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	3,800	15.03.2018	27.10.2017	27.10.2018	4.000	5,039.04	0.55	135.34	N/A	4,902.9750	19,145,606.37	0.008	0.400
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	600	16.03.2018	27.10.2017	27.10.2018	4.000	5,044.03	0.55	135.34	N/A	4,902.9750	3,022,990.48	0.001	0.063
TOTAL													601,251,756.37		12.564

VII.2. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala emise de administratia publica centrala, in euro

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					euro	euro	euro	lei	lei		%
RO1419DBE013	Repo	2,126	04.06.2018	04.07.2018	-5,171.64	0.05	1.32	4.6611	-51,235,256.39	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.071
RO1621DBE048	Repo	1,943	07.06.2018	09.07.2018	-5,145.91	0.05	1.17	4.6611	-46,593,485.41	RAIFFEISEN Bank Romania	-0.974
RO1621DBE048	Repo	4,280	25.06.2018	25.07.2018	-5,141.26	0.05	0.29	4.6611	-102,559,860.79	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.143
RO1621DBE048	Repo	3,011	29.06.2018	02.08.2018	-5,146.84	0.05	0.10	4.6611	-72,232,361.22	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.509
TOTAL									-272,620,963.82		-5.697

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	N/A	484	20.02.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,457.71	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	11,670,960.37	0.390	0.244
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	N/A	369	03.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,415.83	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	8,897,901.56	0.392	0.186
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	N/A	43	05.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,416.07	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	1,036,882.84	0.392	0.022
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	N/A	600	05.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,416.97	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	14,468,132.62	0.392	0.302

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creste zilnice	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419 DBE013	N/A	630	13.08.2015	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,417.04	0.47	74.99	N/A	5,098.3750	4.6611	15,191,539.25	0.392	0.317
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	N/A	2,938	26.02.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	70,531,924.49	0.394	1.474
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	N/A	1,943	26.02.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	46,645,176.75	0.394	0.975
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	N/A	658	14.03.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,065.00	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	15,796,462.33	0.394	0.330
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	N/A	2,000	14.03.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,063.75	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	48,013,563.30	0.394	1.003
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	N/A	1,342	14.03.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,065.00	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	32,217,100.97	0.394	0.673
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	N/A	353	29.04.2016	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,065.68	0.17	21.40	N/A	5,129.0500	4.6611	8,474,393.92	0.394	0.177
TOTAL														272,944,038.40		5.703

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

VIII.1. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, 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 OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	1,959,343.8700	11.4491	N/A	22,432,723.90	15.458	0.469
TOTAL						22,432,723.90		0.469

VIII.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denumite in euro

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/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
ERSTE ADRIATIC BOND	HRERSIUEADB1	N/A	107,045.7138	123.2829	N/A	4.6611	61,512,098.70	4.107	1.285
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	1,128,969.3200	11.8021	N/A	4.6611	62,105,469.69	5.220	1.298
TOTAL							123,617,568.39		2.583

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
--	------------	------------	------------

Activ net	6,142,719,029.65	5,853,527,496.51	4,779,815,397.61
VUAN	19.7860	20.3991	20.4160

INFORMATII privind OPERATIUNILE de FINANTARE prin INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)

DATE GLOBALE la 30.06.2018

- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.000%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente de tip total return swap		
	valoare absoluta	% din total active
Tranzactii Repo	-RON 821,491,497.65	-17.166%
Tranzactii Sell-buy back	-RON 55,016,725.51	-1.150%
Total Return Swap	N/A	0.000%
DATE privind CONCENTRAREA la 30.06.2018		
- 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 545,055,530.58	-11.389%
2. RAIFFEISEN Bank Romania	-RON 261,578,739.93	-5.47%
3. CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	-RON 14,857,227.14	-0.310%
Tranzactii Sell-buy back		
1. ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	-RON 55,016,725.51	-1.150%
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT la 30.06.2018		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiune de stat, Investment Grade	
Tranzactii Sell-buy back	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	RON 132,479,110.28	
peste un an	RON 686,699,947.48	
scadenta deschisa	0	
Tranzactii Sell-buy back		

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	RON 55,016,737.00	
peste un an	0	
scadenta deschisa	0	
- moneda garantiei		
lei	RON 601,251,756.37	
eur	EUR 58,557,859.36	
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	-RON 14,857,227.14	
intre o saptamana si o luna	-RON 635,700,444.86	
intre o luna si trei luni	-RON 170,933,825.65	
intre trei luni si un an	0	
peste un an	0	
scadenta deschisa	0	
Tranzactii Sell-buy back		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	0	
intre o saptamana si o luna	-RON 55,016,725.51	
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 la 30.06.2018		
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 la 30.06.2018		
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 la 30.06.2018		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agregate		100%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE / VENITURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT corespunzatoare SEMESTRULUI I 2018		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		-2.048%
costuri	-RON 5,063,248.11	
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		0.310%
venituri	EUR 92,074.78	
Tranzactii Sell-buy back RON		
rentabilitate		-1.783%
costuri	-RON 322,136.46	
Tranzactii Sell-buy back EUR		
rentabilitate		0.300%
venituri	EUR 45.22	

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