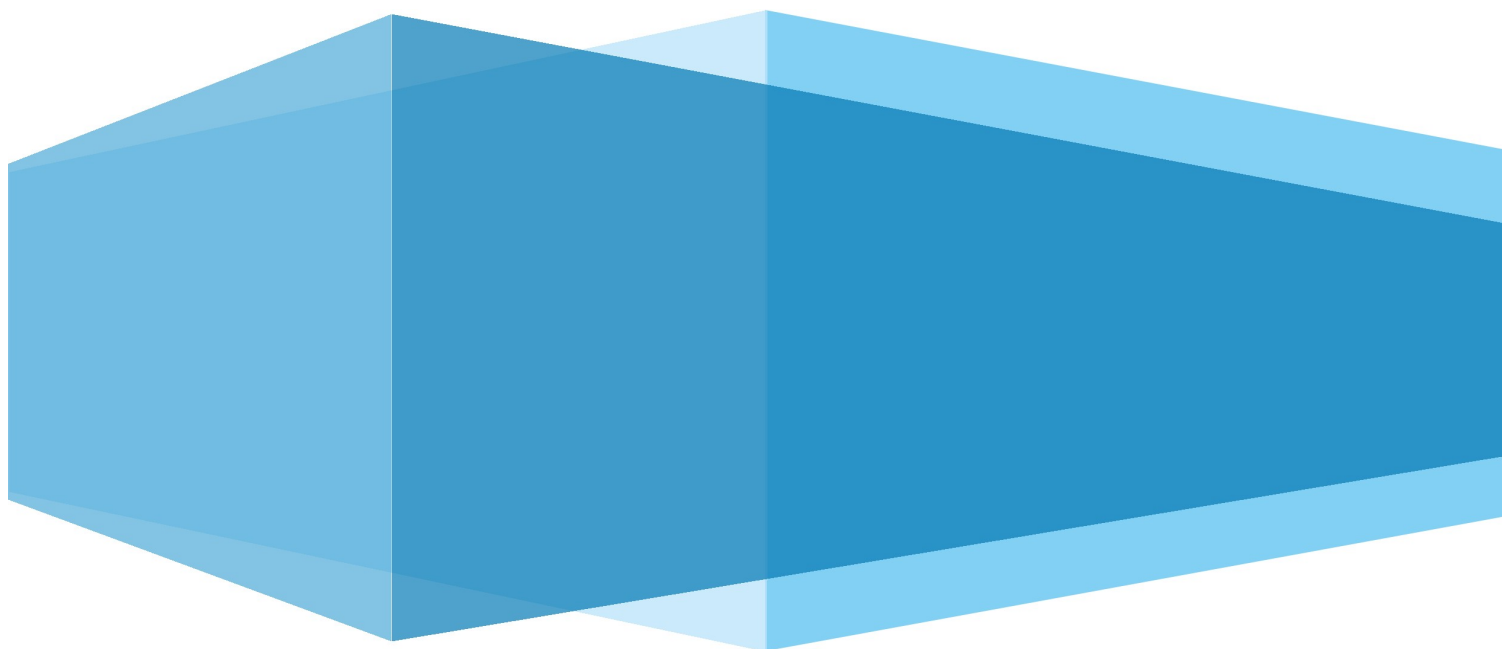


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Bond Flexible RON
in semestrul 1 al anului 2019**



1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Bond Flexible RON la data de 30 iunie 2019 si evolutia acestuia in primul semestru al anului 2019.

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 redus spre 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.15, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inregistrata in Registrul Institutiiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2019

La sfarsitul primului semestru al anului 2019, SAI Erste avea in administrare peste 6.31 miliarde de lei, in scadere mica fata de finalul anului 2018. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 28.2% la finalul primului semestru (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 2019 active in administrare de peste 6.47 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 2018, de la 15.6% la 14.76% la finalul primului semestru.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2019 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum opt 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 2019 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 2019

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.



Sursa: www publica.ro

Titluri pe tematica educatie-comunitate au completat biblioteca SAI Erste, precum „Gandire rapida, gandire lenta”, scrisa de DANIEL KAHNEMAN si „Tu, copilul tau si scoala - Cum sa ajungi la cea mai buna educatie”, scrisa de LOU ARONICA si SIR KEN ROBINSON.



Sursa: www publica.ro

2. 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](#).

In prima parte a anului 2019 a avut loc RBL Summit 2019 cu tema „Descifram transformarile din jurul nostru”, 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](#).

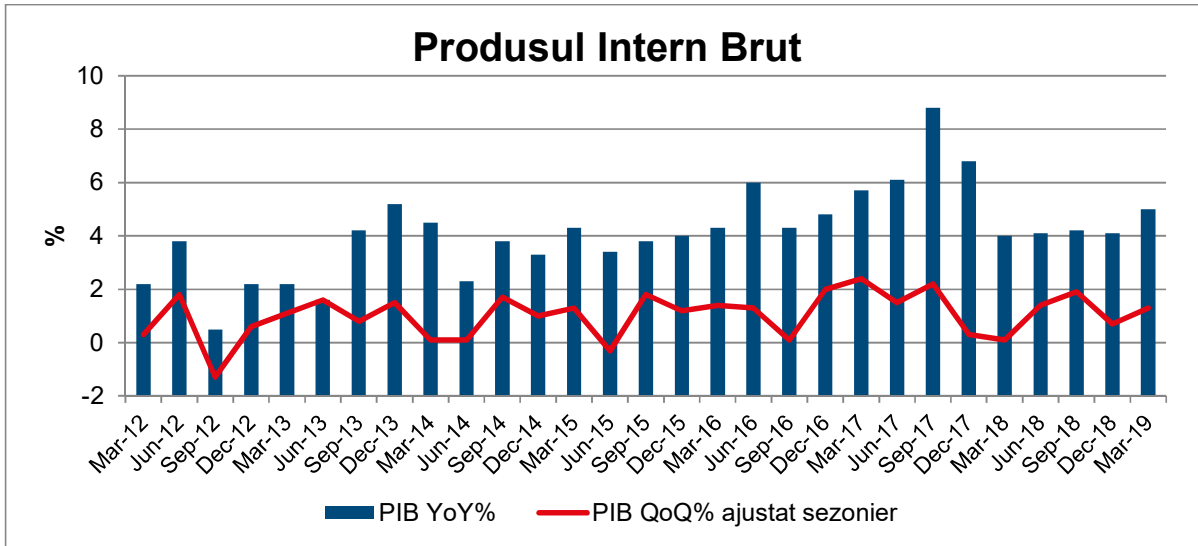
3. Proiecte educatie financiara

In primul semestru al anului 2019, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 8-a
- In aprilie 2019 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Partener al evenimentului Forumul Investitorilor Individuali organizat de Bursa de Valori Bucuresti
- 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. Initiat in anul 2000, proiectul are ca scop oferirea de cunostinte teoretice si practice necesare pentru a deveni specialisti si/sau investitori.

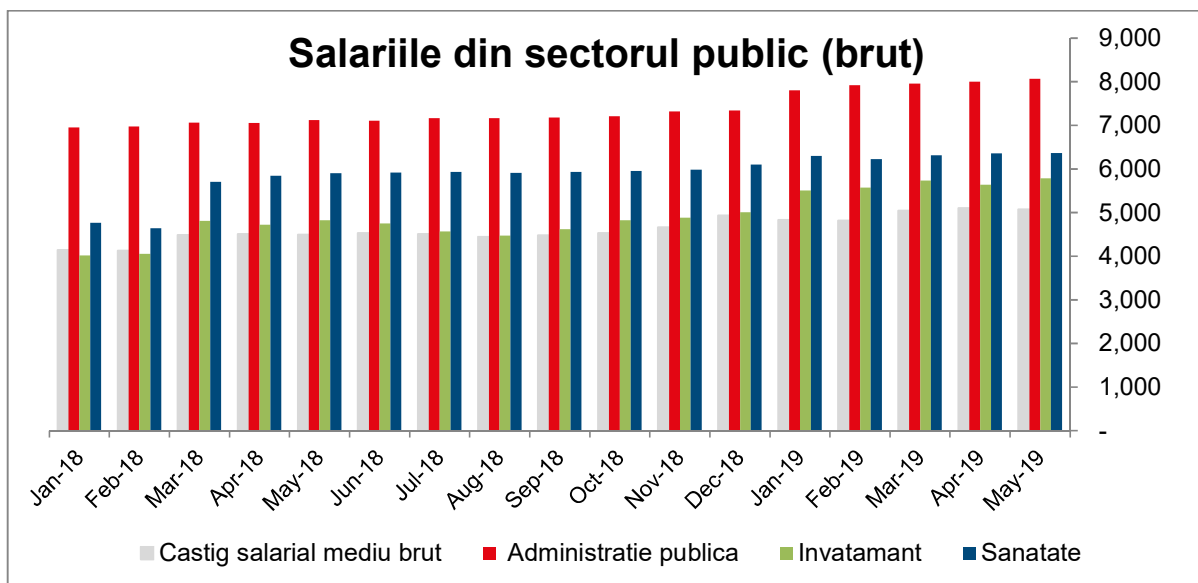
2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in primul semestru al anului 2019

Economia Romaniei a avut o crestere accelerata in primul trimestru in anul 2019, depasind asteptarile analistilor. Fata de ultimul trimestru din 2018, cresterea a fost de 1.3% conform datelor publicate de Institutul National de Statistica. Fata de aceeaasi perioada a anului 2018, cresterea anuala este de 5%. Ramura ce aduce cea mai importanta contributie la cresterea economiei Romaniei, consumul privat, a crescut cu 6.7% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, contribuind astfel cu 4.3 puncte procentuale la avansul de 5% al PIB-ului. Variatia stocurilor a adus a doua cea mai mare contributie, de 2.4 puncte procentuale. Exporturile nete au avut o contributie negativa, reducand PIB-ul real cu 3.3 puncte procentuale.



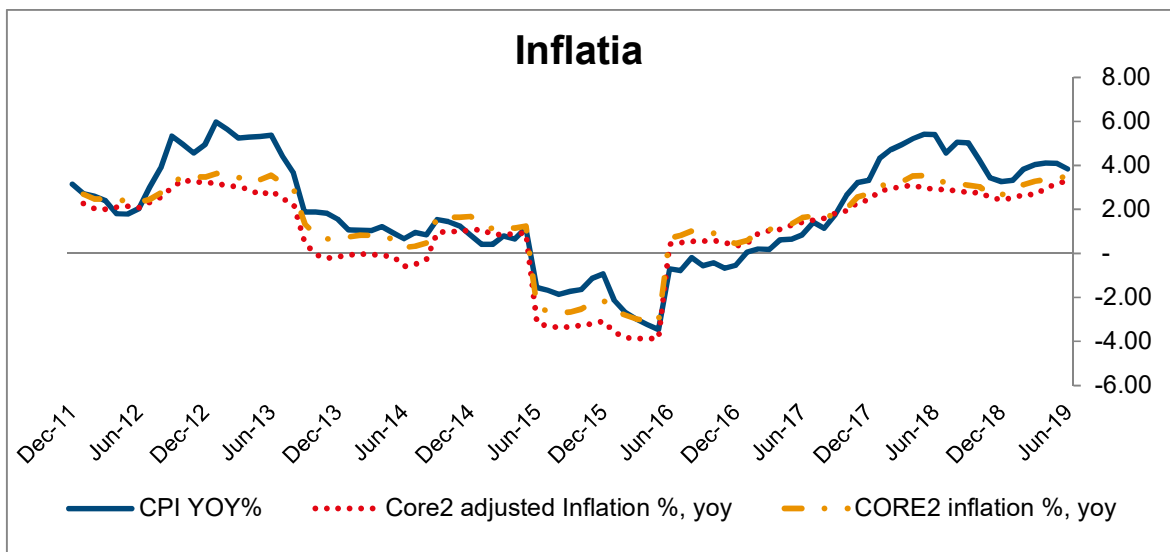
Pe parcursul primului semestru din 2019, principalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor.

In aceasta perioada, piata muncii a continuat tendinta din 2018, reflectata in cresterile salariale, in special in sectorul public. Castigul salarial mediu net la finalul lunii mai 2019 a inregistrat o crestere semnificativa de 14.7% fata de aceeaasi luna a anului precedent, anghrenat de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 13.74%, invatamant 19.64%, sanatate 7.04%). Indicatorii ratei somajului au ramas pe o traiectorie descendenta, inasa se poate observa o decelerare a trendului: indicatorul BIM (calculat dupa metodologia europeana) si rata somajului calculata dupa metodologia nationala au scazut fata de nivelul din decembrie 2018, ajungand la un nivel de 3.9%, respectiv 2.9% in mai 2019.



Deficitul bugetului general consolidat s-a deteriorat la 1.9% din PIB pe parcursul primelor sase luni ale anului, acesta crescand de la un nivel de 1.4% in primele 5 luni ale anului. Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, deficitul de 1.9% reprezintă o deteriorare de 0.3 puncte procentuale.

Inflatia măsurată prin indicele preturilor de consum a avut o evoluție puternic ascendentă în primul semestru din 2019, înregistrând o valoare de 3.84% la finalul lunii iunie față de aceeași perioadă a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat între 3.3% și 4.11% în primele șase luni ale lui 2019. Inflația CORE3 (ce exclude prețurile administrate și cele volatile) a urcat la 3.3% față de aceeași perioadă a anului precedent.



Banca Nationala a Romaniei a menținut dobânda de politică monetară la 2.5%, nivel la care a ajuns încă din prima jumătate a anului 2018. BNR a continuat gestionarea adecvată a lichidității din sectorul interbancar, păstrând nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele în lei și la 8% pentru pasivele în valută. Banca Națională a României a utilizat cu precădere administrarea lichidității ca și instrument principal de politică monetară.

Romania	Dec-17	Dec-18	Mar-19	Jun-19
Economia reala (% an/an)				
Produsul Intern Brut (PIB)	6.8	4.1	5	
Consumul Privat	11.8	5.9	6.7	
Investitiile	8.7	-3.2	5.4	
Exporturi	9.1	4.4	3.5	
Importuri	11.8	9	9.5	
Vanzarile cu amanuntul	14.9	2.7	15.9	5.7
Productia Industriala	13.8	-1.1	1.5	
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.68	12.48	13.72	
Rata somajului (%)	4.6	4	3.9	4
Conturile fiscale				
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	12.6	17.2	17.3	16.9
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	14.1	16.8	14.8	14.8
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.9	-2.9	-2.8	-3.1
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.1	-1.5	-1.5	-1.8
Datoria publica totala (% din PIB)	43.0	42.2	38.7	
Conturile externe				
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-3.2	-4.6	-4.4	
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.6	2.4	2.2	
Inflatie/Indicatori Monetari				
Inflatie (% an/an)	3.3	3.3	4.0	3.8

Romania	Dec-17	Dec-18	Mar-19	Jun-19
Inflatia de baza (% , an/an)	2.7	2.7	3.3	3.5
Dobanda de politica monetara (%)	1.8	2.5	2.5	2.5
Sectorul Bancar				
Dinamica creditului (% , an/an)	5.6	8.1	7.7	7.1
LEI (% , an/an)	15.8	13.6	11.3	9.6
EUR (% , an/an)	-8.1	-1.3	1.4	2.4
Dinamica depozitelor (% , an/an)	10.4	8.9	8.9	7.7
LEI (% , an/an)	9.4	6.9	5.4	5.1
EUR (% , an/an)	12.7	13.0	16.5	12.9
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	6.4	4.95	4.9	

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.

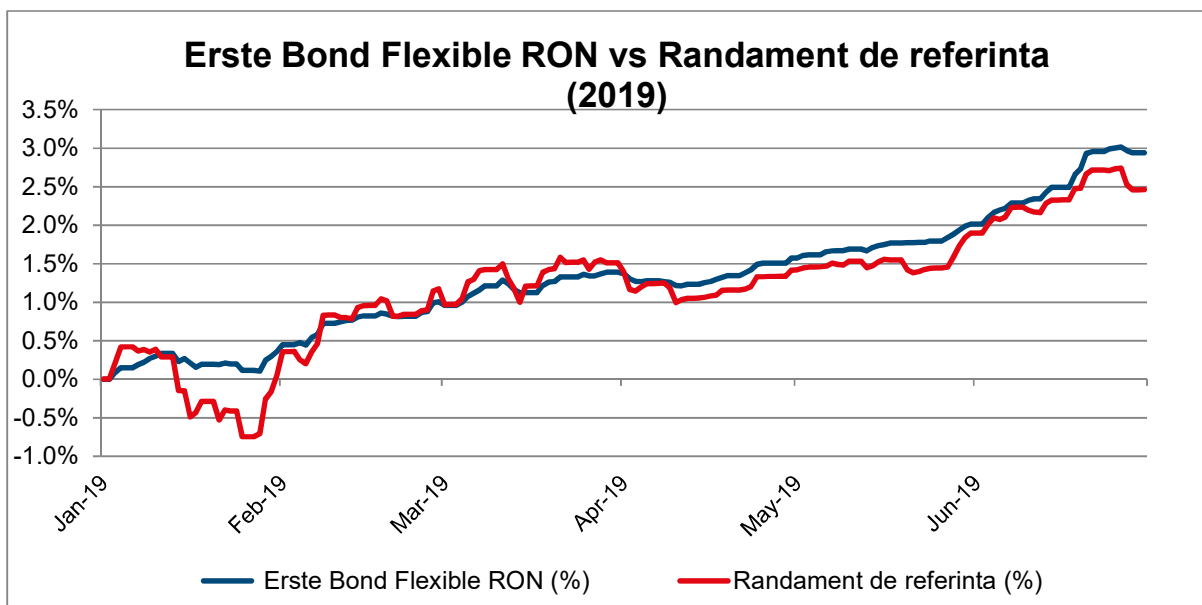
Detalii suplimentare pot fi accesate la <https://www.jp Morgan.com/pages/jpmorgan/ib/girg>.

$ROBID3M_i$ = 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 2019, Fondul a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare cu 2.96%, de la 20.8147 la 21.4313**. Graficul de mai sus prezinta evolutia titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON in aceasta perioada in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark).



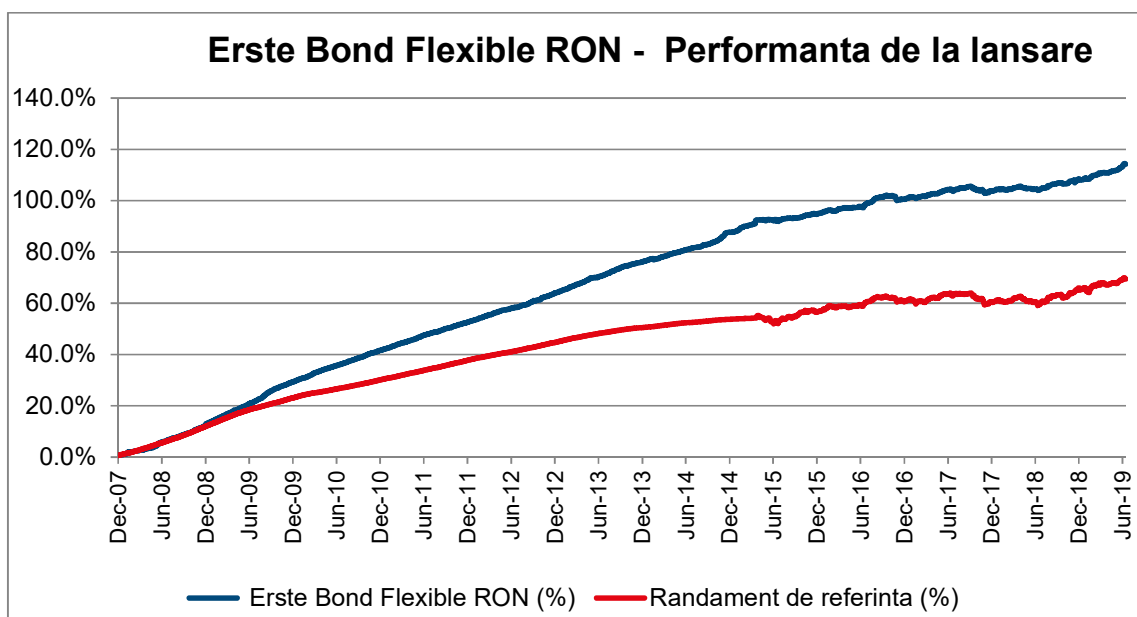
Trebuie specificat ca in data de 3 Aprilie 2015, Fondul si-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, incepand cu acea data instrumentele cu venit fix se evalueaza prin metoda marcarii la piata. Folosind aceasta metoda, Fondul reflecta zilnic, in mod transparent, fluctuatiile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

- 80% indicele JPMorgan Romania. Acest indice reflecta evolutia celor mai lichide titluri de stat ale Romaniei in moneda locala si este folosit pentru a compara performanta investitiilor in obligatiuni ale fondului
- 20% ROIBID3M – rata medie a dobanzilor de piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei la trei luni. Acest indice este folosit pentru a compara performanta investitiilor in instrumente de piata monetara ale fondului

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 181.28 milioane RON, de la valoarea de **4,378.26 milioane RON** pana la **4,196.98 milioane RON**, respectiv o **scadere de 4.1%**.

Evolutia activului unitar de la constituirea FDI Erste Bond Flexible RON

Fondul Erste Bond Flexible RON a fost **lansat, in 16 noiembrie 2007**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 30 iunie 2019, valoarea activului unitar a fost de 21.4313 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 114.31%**. Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 30.06.2019, in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark) este prezentata in graficul urmator.



Politica de investitii a fondului ERSTE Bond Flexible RON

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

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

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

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

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

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

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

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

Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa 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.

In primul semestru al anului 2019, strategia Fondului a fost consistenta cu opinia pozitiva pe care am avut-o asupra evolutiei preturilor instrumentelor cu venit fix. Astfel, in aceasta perioada, Fondul a majorat durata medie a plasamentelor pana la 2.6 ani de la 2.2 ani la finalul anului 2018. Principalii factori ce au influentat evolutia ratelor in primul semestru au fost atat externi, cat si interni. In plan extern, scaderea randamentelor pentru titlurile de stat din SUA si zona Euro, pe fondul revenirii politicilor monetare expansioniste din partea Rezervei Federale Americane si a Bancii Centrale Europene, au indus un sentiment pozitiv pentru pietele emergente, care au inregistrat cresteri importante de pret dupa performanta slaba din 2018. Pe plan intern, Guvernul a modificat sau a renuntat la o parte din modificarile fiscale propuse la finalul anului 2018. BNR a mentinut dobanda la 2.5%, dar a semnalat o politica mai restrictiva prin controlul strict al lichiditatii.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, pe parcursul primului semestru al anului 2019, Fondul a efectuat urmatoarele modificari:

Expunerea Fondului fata de obligatiuni de stat a scazut in aceasta perioada pana la 66.2% din activ de la 77.6% din activ la sfarsitul anului 2018. Majoritatea acestor plasamente, respectiv 63.2% din activ sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. De asemenea, la finalul primului semestru al anului 2019, Fondul nu avea plasamente in certificate de trezorerie cu scadenta mai mica de un an. Primul semestru al anului 2019 a reprezentat o perioada pozitiva pentru evolutia instrumentelor cu venit fix. Acest tip de instrumente emise de statele emergente in moneda locala au inregistrat un randament de 6.0% in aceasta perioada.

Si pretul obligatiunilor guvernamentale emise de Romania in lei, exprimate prin evolutia indicelui JP Morgan Romania, au avut o crestere de 2.7% in primul semestru al anului 2019. In aceasta perioada, preturile obligatiunilor de stat nu au inregistrat o dinamica liniara, ci au marcat si scaderi ale preturilor, in special in luna ianuarie.

Titlurile de stat romanesti emise in lei a inregistrat o evolutie oscilanta la inceput de an, cu miscari semnificative pe parcursul lunii ianuarie. Investitorii locali au preferat sa ramana in expectativa, intrucat efectele masurilor fiscale adoptate la finalul anului 2018 erau semnificative si in principal negative. In acelasi timp, cresterea apetitului pentru activele din pietele emergente au determinat investitorii straini sa cumpere si titluri de stat romanesti, in special maturitati mai lungi pe fondul randamentelor atractive in comparatie cu regiunea.

Urmatoarele doua luni au adus un sentiment pozitiv pentru titlurile de stat emise in lei, iar asteptarile investitorilor privind modificarile aduse taxei bancare au fost confirmate oficial, inclusiv excluderea titlurilor de stat romanesti din baza de calcul. Mesajul precaut transmis de Rezerva Federala Americana la inceputul anului si apetitul ridicat al investitorilor pentru activele din pietele emergente au continuat. In martie, am majorat durata medie a instrumentelor din portofoliu catre 2.4 ani de la 2.2 ani. Referitor la expunerea fondului in lei, am redus investitiile in obligatiuni cu maturitate scurta in favoarea celor cu scadente medii si lungi. Fondul a efectuat modificari si in privinta obligatiunilor denuminate in euro si dolari. In euro, Fondul a redus expunerea pe obligatiuni pe termen scurt emise de Romania si a participat la emisiunea pe pietele externe cu scadenta de 7 ani. De asemenea, am marcat profitul pe obligatiunile emise de Croatia in dolari si am preferat sa reinvestim in obligatiuni emise de Serbia in dolari.

In luna aprilie, pretul titlurilor de stat romanesti emise in lei a inregistrat o evolutie usor negativa, insa interesul investitorilor pentru titlurile de stat in lei a fost foarte scazut, iar volumele tranzactionate au fost modeste. Pe plan intern, inflatia in luna martie a fost la un nivel de 4.03%, in crestere fata de 3.83% inregistrat in februarie, si usor peste nivelul asteptat de piata. Produsul intern brut a crescut in trimestrul al patrulea al anului 2018 cu 0.9% fata de trimestrul anterior. In anul 2018, economia a crescut cu 4.1%, o incetinire fata de nivelul de 7% din 2017, cel mai lent ritm din 2015. In primul trimestru al anului 2019, bugetul general consolidat a inregistrat un deficit de 5.47 miliarde de lei (-0.54% din PIB). De asemenea, datele preliminare Eurostat au confirmat ca bugetul general consolidat a incheiat anul 2018 cu un deficit de 3% din PIB.

Aceasta tendinta negativa s-a schimbat in luna mai datorita rezultatului alegerilor Europarlamentare, si modificarea unor politici publice, precum cerintele de capital pentru fondurile de pensii Pilon II. La inceputul lunii, interesul pentru titlurile de stat in lei a fost in special din partea investitorilor locali, insa spre finalul lunii, apetitul investitorilor straini pentru acest tip de instrumente a crescut semnificativ, lucru reflectat si in performanta pozitiva a acestor instrumente. De asemenea, contextul international a favorizat instrumentele cu venit fix, intrucat temerile privind incetinirea economica la nivel global pe fondul razboiului comercial intre China si SUA a determinat investitorii sa aloce resurse importante catre aceasta clasa de active. In acest context, am crescut durata medie a instrumentelor din portofoliu la 2.6 ani. Referitor la expunerea fondului in lei, am redus investitiile in obligatiuni cu maturitate scurta in favoarea celor cu scadente medii si lungi. Am efectuat modificari si in privinta obligatiunilor denominate in euro, unde am redus expunerea pe obligatiuni pe termen scurt emise de Romania si am achizitionat obligatiuni in euro cu scadente medii. Am achizitionat si obligatiuni corporative in lei pe termen scurt, emise de Goldman Sachs, Citigroup si Barclays.

Evolutia pozitiva a continuat si in luna iunie, iar indicele JP Morgan ce masoara performanta titlurilor de stat emise in lei a incheiat luna in crestere cu 0.6% fata de finalul lunii mai. Investitorii s-au concentrat in special pe maturitatile medii si lungi, pe fondul randamentelor mai ridicate oferite de instrumentele romanesti fata de cele din regiune. Contextul international a ramas favorabil instrumentelor cu venit fix, intrucat Rezerva Federala Americana si Banca Centrala Europeana au semnalat reintroducerea unor politici monetare acomodative in perioada urmatoare: Rezerva Federala poate anunta pana la trei reduceri de dobanda in 2019, in timp ce Banca Centrala Europeana a anuntat noi masuri de relaxare monetara din cauza inflatiei si cresterii economice modeste. Pe plan intern, Senatul a aprobat Legea Pensilor, ce prevede cresteri semnificative a cheltuielilor guvernamentale incepand cu anul 2020, daca legea va fi implementata in forma actuala.

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 2.4% din activ in obligatiuni de stat in euro si dolari emise de Croatia si 0.5% din activ in obligatiuni de stat in euro si dolari emise de Serbia.

Pentru diversificarea riscului si obtinerea unei performante superioare, Fondul a continuat sa aloce si o proportie importanta din active catre **obligatiunile corporative** emise de companii preponderent din regiunea Europei Centrale si de Est. Astfel, la data de 30.06.2019, Fondul avea **investitii in valoare de 1.23 miliarde lei (29.4% din activ) in obligatiunile corporative a 25 companii din 13 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale. Prin comparatie, la finalul anului 2018, Fondul avea investitii in valoare de **1.37 miliarde lei (31.2% din activ) in obligatiunile corporative a 24 companii din 12 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale.

In zona obligatiunilor corporative, Fondul a redus expunerea pe obligatiunile corporative emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Cooperatiive Rabobank U.A. Amsterdam, JPMorgan Chase&Co New York, FCE Bank plc Brentwood. Pe fondul expirarii unei obligatiuni cu scadenta ianuarie 2019, expunerea Fondului in obligatiuni emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre a scazut de la 2.39% din active la finalul anului 2018 pana la 0.98% in iunie 2019. In acelasi timp, Fondul a achizitionat obligatiuni emise de Bank of America, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York, The Goldman Sachs Group Inc. New York, Unicredit Bank AG si Unicredit Bank Romania. Acesti emitenti fac parte din categoria recomandata investitiilor si au un grad de risc scazut.

In primul semestru al anului 2019, Fondul a redus expunerea pe Erste Group Bank pana la 7.4% din active de la 8.2% la finalul anului 2018. Erste Group Bank este unul dintre principalele grupuri financiare din Europa Centrala si de Est, cu prezenta semnificativa in Austria, Romania, Ungaria, Cehia, Slovenia, Croatia si Serbia. Intarirea pozitiei financiare a bancii a determinat imbunatatirea ratingului de credit de la A- la A (perspectiva stabila) de catre Fitch, in luna februarie. Agentiile S&P si Moody's au mentinut ratingurile acordate in anul 2018, A (perspectiva pozitiva) de catre S&P si respectiv A2 (perspectiva pozitiva) de catre Moody's. Toate trei sunt in categoria recomandata investitiilor.

In primul semestru al anului 2019, Fondul a redus expunerea pe obligatiuni emise de Nepi Rockcastle Plc pana la o valoare de 1.84% de la 1.96% 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. 36% 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 (26% din portofoliu), Ungaria (10% din portofoliu), Bulgaria (9% din portofoliu), Slovacia (9% din portofoliu), Croatia, Serbia, Cehia si Lituania, fiecare sub 4% din portofoliu. Agentiile de rating S&P, Fitch si Moody's incadreaza Nepi Rockcastle Plc in categoria companiilor cu un grad de risc scazut, recomandat investitiilor.

In aceasta perioada, expirarea unei obligatiuni emise de Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD) a determinat diminuarea expunerii pe acest emitent pana la 1.73% din active de la 2.55% la finalul anului 2018. 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.

La finalul lunii iunie 2019, 1.03% din lichiditatile fondului erau investite in obligatiuni emise de Rabobank, una din primele trei banci din Olanda dupa numarul 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.

Principalele expuneri ale Fondului la 30.06.2019 si 31.12.2018 in obligatiuni corporative se regasesc in tabelul urmator:

Companie	Tara	Pondere in total activ decembrie 2018 (%)	Pondere in total activ iunie 2019 (%)
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Austria	8.23	7.41
Nepi Rockcastle Plc	Insula Man	1.96	1.84
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	Instituti Supranationale	2.55	1.73
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	Statele Unite ale Americii	0.93	1.68
The Goldman Sachs Group Inc. New York	Statele Unite ale Americii	0.70	1.68
International Investment Bank Moscova	Instituti Supranationale	1.28	1.35
UniCredit Bank Romania	Romania	0.73	1.22
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	Romania	1.13	1.16
BNP Paribas Paris	Franta	1.07	1.09
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	Olanda	1.47	1.03

Expunerea Fondului fata de instrumente ale pietei monetare a crescut usor pe parcursul primului semestru al anului 2019. Cresterea dobanzilor la depozite pe fondul inflatiei ridicate au determinat o majorare a plasamentelor Fondului in acest tip de instrumente la 8.6% in iunie 2019 fata de 7.3% in decembrie 2018. Totusi, opinia pozitiva pe care am avut-o asupra evolutiei potentiale a obligatiunilor de stat a determinat o alocare mai mare in obligatiuni fata de indicele de referinta, in detrimentul instrumentelor pietei monetare.

In ceea ce priveste investitiile in active din alte tari decat Romania, **Fondul are in prezent investiti 1.33 miliarde lei in obligatiuni guvernamentale sau obligatiuni corporative din 14 tari, incluzand Institutiile Supranationale.** Un sumar al acestor investitii la finalul lunii iunie 2019 se regaseste in urmatorul tabel:

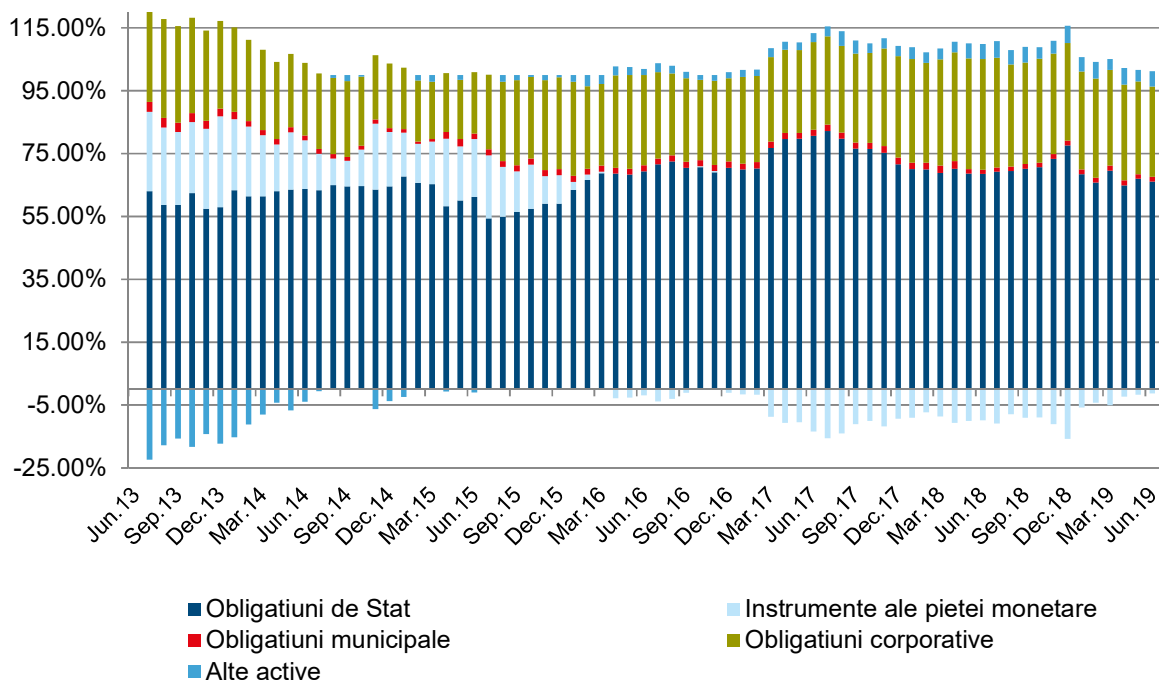
Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
Austria	311,452.65	7.41
Institutii Supranationale	200,428.10	4.77
Statele Unite ale Americii	194,127.04	4.62
Croatia	167,208.95	3.98
Luxemburg	87,072.15	2.07
Marea Britanie	82,190.94	1.96
Insula Man	77,192.10	1.84
Franta	45,770.85	1.09
Olanda	43,313.44	1.03
Guernsey	33,252.76	0.79
Bulgaria	23,847.39	0.57
Serbia	20,667.45	0.49
Germania	20,188.57	0.48
Ungaria	19,024.98	0.45

Pe parcursul primului semestru al anului 2019, expunerea Fondului pe **instrumente denumite in euro** a fost scazuta usor. Astfel, la finalul lunii iunie 2019, aproximativ 47.4% din activul Fondului era investit in instrumentele denumite in euro fata de 48.3% din activ la sfarsitul anului 2018. Pentru acoperirea riscului valutar determinat de fluctuatiile EUR/RON, Fondul a intrat in contracte derivate de tip forward pe rata de schimb valutar EUR/RON totalizand 46.7% din activul Fondului.

Asteptarile ca Rezerva Federala Americana sa reduca ratele de dobanda in a doua parte a anului 2019 pentru a sustine ritmul de crestere economica in SUA a determinat majorarea expunerii pe instrumente denumite in dolari. La 30.06.2019, Fondul are investitii in dolari de 2.4% din active, fata de 1.9% la sfarsitul anului 2018. Aceasta expunere in dolari este acoperita prin contracte derivate de tip forward pe rata de schimb USD/RON totalizand 2.4% din activul Fondului.

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

Erste Bond Flexible RON



Top 10 detineri la data de 30 iunie 2019

Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	63.22
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Obligatiuni Corporative	7.41
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	4.23
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucurest	Depozite bancare	2.52
CROATIA	Obligatiuni de stat	2.44
New Europe Property Investments plc Isle of Man	Obligatiuni Corporative	1.84
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	Obligatiuni Corporative	1.73
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	Obligatiuni Corporative	1.68
The Goldman Sachs Group Inc. New York	Obligatiuni Corporative	1.68
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	1.57

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

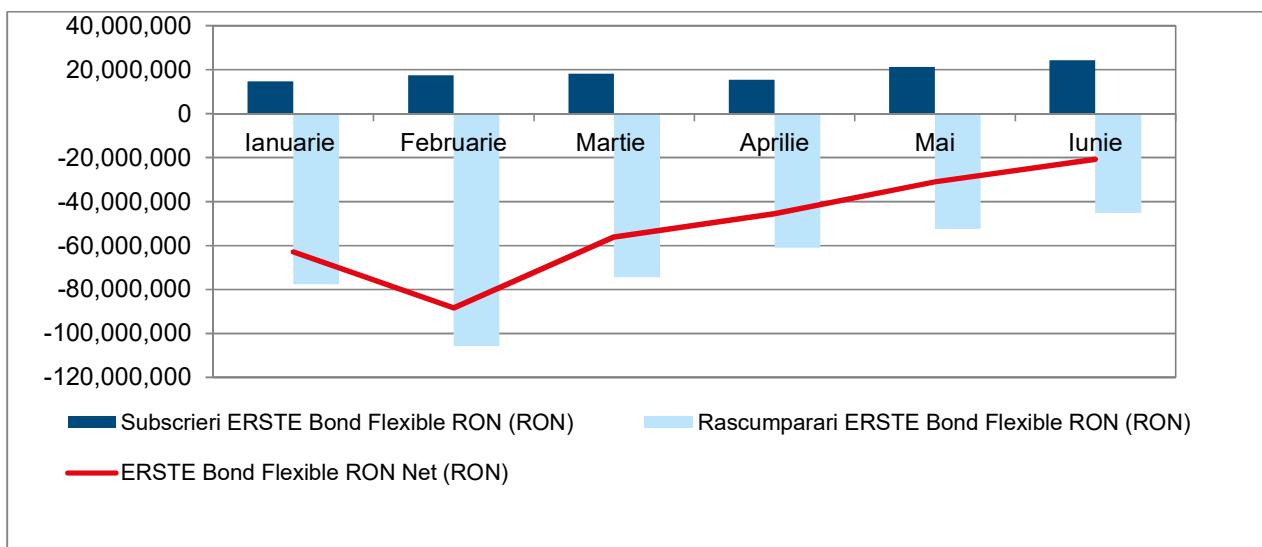
La finalul primului semestru al anului 2019 nivelul detinerilor investorilor institutionali in activul net al Fondului a fost de 215.4 milioane lei. Aceste active alcatuiesc diverse programe de asigurari de viata tip unit -linked.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2019

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON a fost de 111 milioane RON, cu valori mai mari in ultimele 2 luni ale semestrului; s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 416 milioane RON, Fondul inregistrand astfel in primul semestru al anului 2019 **un sold negativ in valoare de 305 milioane RON.**

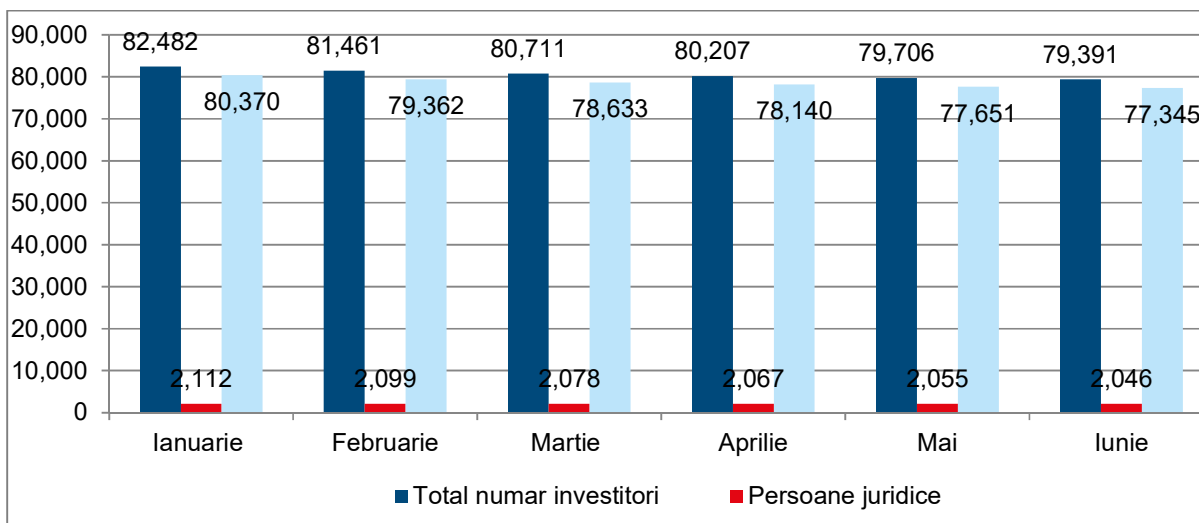
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, in primele 3 luni ale anului s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari.

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



Numarul total de investitori a inregistrat o scadere, ajungand la 79,391 investitori la finalul primului semestru al anului 2019. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o scadere, cifra situandu-se la 2,046 de investitori la finalul primului semestru al anului 2019.

Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Bond Flexible RON



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In data de 06.06.2019, au intrat in vigoare modificarile Prospectului de Emisiune autorizate de catre Autoritatea, cuprinzand urmatoarele:

1. Informarea investitorilor cu privire la necesitatea semnarii unui contract de intermediere financiara in cazul in care operatiunile de subscriere/rascumparare se efectueaza prin intermediul distribuitor BCR;
2. Actualizarea componentei Consiliului de administratie si a Directoratului;
3. Informarea investitorilor cu privire la posibilitatea folosirii de catre SAI Erste a adresei de e-mail furnizata de catre acestia in relatia cu Distribuitorul pentru transmiterea confirmarii operatiunilor de subscriere si rascumparare.
4. Actualizarea structurii comisioanelor platite depozitarului pentru serviciile de custodie.

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 Executiv

Alina Pica

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

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				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		4,382,544,202.40	100.09	100.00		4,200,702,071.73	-181,842,130.67
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	89.31	89.22		3,910,323,617.02	87.37	87.29		3,666,892,008.33	-243,431,608.69
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	26.56	26.53		1,162,773,632.11	25.35	25.33		1,063,862,009.26	-98,911,622.85
	Obligatiuni (RO), din care:	26.56	26.53		1,162,773,632.11	25.35	25.33		1,063,862,009.26	-98,911,622.85
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO),lei	21.43	21.40	lei	938,062,102.65	21.27	21.26	lei	892,890,637.59	-45,171,465.06
	Obligatiuni emise de administratia publica locala (RO),lei	1.49	1.49	lei	65,121,707.07	1.51	1.51	lei	63,372,523.95	-1,749,183.12
	Obligatiuni corporative (RO), din care:	3.65	3.64		159,589,822.39	2.56	2.56		107,598,847.72	-51,990,974.67
	Obligatiuni corporative, lei	3.65	3.64	lei	159,589,822.39	2.56	2.56	lei	107,598,847.72	-51,990,974.67
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	46.80	46.75		2,048,854,801.47	44.66	44.62		1,874,173,973.94	-174,680,827.53
	Obligatiuni (SM), din care:	46.80	46.75		2,048,854,801.47	44.66	44.62		1,874,173,973.94	-174,680,827.53
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM), din care:	19.26	19.24		843,235,792.55	18.46	18.44		774,676,724.04	-68,559,068.51
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, eur	18.16	18.15	eur	795,270,218.36	17.48	17.47	eur	733,788,537.95	-61,481,680.41
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, usd	1.10	1.09	usd	47,965,574.19	0.97	0.97	usd	40,888,186.09	-7,077,388.10
	Obligatiuni corporative (SM), din care:	27.54	27.51		1,205,619,008.92	26.20	26.17		1,099,497,249.90	-106,121,759.02
	Obligatiuni corporative, eur	3.63	3.62	eur	158,798,113.78	3.65	3.65	eur	153,318,693.23	-5,479,420.55
	Obligatiuni corporative, lei	23.15	23.13	lei	1,013,475,238.59	22.04	22.02	lei	924,971,504.85	-88,503,733.74
	Obligatiuni corporative, usd	0.76	0.76	usd	33,345,656.55	0.51	0.50	usd	21,207,051.82	-12,138,604.73
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	15.96	15.94		698,695,183.44	17.37	17.35		728,856,025.13	30,160,841.69
	Valori mobiliare, din care:	15.96	15.94		698,695,183.44	17.37	17.35		728,856,025.13	30,160,841.69
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala,eur	15.96	15.94	eur	698,695,183.44	17.37	17.35	eur	728,856,025.13	30,160,841.69
2	PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
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
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:	1.82	1.82		79,718,452.24	0.76	0.76		32,073,174.82	-47,645,277.42
	Disponibil in cont curent, eur	1.82	1.82	eur	79,710,408.90	0.76	0.76	eur	32,025,435.06	-47,684,973.84
	Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	5,793.78	0.00	0.00	lei	47,739.76	41,945.98
	Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	2,249.56	0.00	0.00	usd	0.00	-2,249.56
4	DEPOZITE BANCARE:	5.45	5.44		238,623,332.03	7.88	7.88		330,921,628.20	92,298,296.17
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	5.45	5.44		238,623,332.02	7.88	7.88		330,921,628.20	92,298,296.18
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	5.06	5.06	eur	221,596,928.03	5.36	5.36	eur	225,028,109.53	3,431,181.50
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.39	0.39	lei	17,026,404.00	2.14	2.14	lei	89,825,036.53	72,798,632.53
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.38	0.38	usd	16,068,482.14	16,068,482.14
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM), din care:	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), din care:	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	-0.79	-0.79		-34,684,615.88	0.25	0.25		10,528,803.00	45,213,418.88
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	0.14	0.14		5,979,267.00	0.44	0.44		18,556,831.34	12,577,564.34
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR / LEI	0.13	0.13	eur	5,756,890.00	0.43	0.43	eur	18,101,066.34	12,344,176.34
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD / LEI	0.01	0.01	usd	222,377.00	0.01	0.01	usd	455,765.00	233,388.00
	Contracte Swap pe rata dobanzii - IRS	-0.02	-0.02	lei	-1,071,137.69	0.01	0.01	lei	343,288.93	1,414,426.62
	Contracte Swap pe rata dobanzii - CCS	-0.90	-0.90	lei	-39,592,745.18	-0.20	-0.20	lei	-8,371,317.28	31,221,427.90
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:	-0.07	-0.07		-2,948,648.33	0.03	0.03		1,171,256.84	4,119,905.17

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				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), din care:	-21.11	-21.09		-924,083,938.53	-9.08	-9.08		-381,223,190.55	542,860,747.98
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo), eur	-8.51	-8.50	eur	-372,704,507.29	-0.56	-0.56	eur	-23,690,877.90	349,013,629.39
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo), lei	-12.59	-12.58	lei	-551,379,431.24	-8.52	-8.51	lei	-357,532,312.65	193,847,118.59
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, din care:	21.04	21.02		921,135,290.20	9.11	9.10		382,394,447.39	-538,740,842.81
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, eur	8.52	8.51	eur	372,956,134.79	0.56	0.56	eur	23,702,302.53	-349,253,832.26
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, lei	12.52	12.51	lei	548,179,155.41	8.55	8.54	lei	358,692,144.86	-189,487,010.55
8	TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	3.34	3.34		146,374,384.75	3.66	3.66		153,552,083.87	7,177,699.12
	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:	3.34	3.34		146,374,384.75	3.66	3.66		153,552,083.87	7,177,699.12
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	2.82	2.82	eur	123,614,646.36	3.11	3.10	eur	130,381,862.93	6,767,216.57
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., lei	0.52	0.52	lei	22,759,738.39	0.55	0.55	lei	23,170,220.94	410,482.54
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10	ALTE ACTIVE	1.03	1.03		45,137,680.57	0.13	0.13		5,563,116.67	-39,574,563.90
	Marja NDF contraparte BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.25	0.25	lei	10,818,639.96	0.14	0.14	lei	5,811,290.21	-5,007,349.75
	Marja NDF contraparte CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.25	0.25	eur	10,832,654.11	-0.16	-0.16	eur	-6,877,578.29	-17,710,232.40
	Marja NDF contraparte ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.45	0.45	eur	19,581,172.92	0.03	0.03	eur	1,276,960.68	-18,304,212.24
	Marja NDF contraparte UniCredit Bank Romania	-0.03	-0.03	lei	-1,171,729.08	-0.04	-0.04	lei	-1,686,805.44	-515,076.36
	Sume in tranzit bancar	0.00	0.00	usd	0.00	0.55	0.55	usd	23,220,985.17	23,220,985.17
	Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	lei	2,360.71	0.00	0.00	lei	2,360.71	0.00
	Tranzactii/sume in curs de decontare, din care	0.12	0.12	lei	5,074,581.95	-0.39	-0.39	lei	-16,184,096.37	-21,258,678.32
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare					-0.39	-0.39	lei	-16,184,096.37	-16,184,096.37
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.12	0.12	eur	5,074,581.95					-5,074,581.95
	II. TOTAL OBLIGATII	0.10	0.10		4,288,138.70	0.09	0.09		3,721,638.72	-566,499.98
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.07	0.07	lei	2,876,314.89	0.06	0.06	lei	2,725,949.23	-150,365.66
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	491,460.42	0.01	0.01	lei	463,594.35	-27,866.07
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	2,518.00	0.00	0.00	lei	3,562.00	1,044.00
	Cheltuieli cu dobânzile	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	lei	38,556.82	0.00	0.00	lei	43,703.78	5,146.96
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	341,509.04	0.01	0.01	lei	327,330.43	-14,178.61
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	102,177.24	0.00	0.00	lei	50,649.84	-51,527.40
	Cheltuieli de distributie	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Rascumparari de platit	0.01	0.01	lei	435,602.29	0.00	0.00	lei	106,849.09	-328,753.20
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I - II)	100.00	99.90		4,378,256,063.70	100.00	99.91		4,196,980,433.01	-181,275,630.69

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2019	30.06.2018	Diferente
Valoare Activ Net	4,196,980,433.01	4,779,815,397.59	-582,834,964.58
Numar de unitati de fond in circulatie	195,833,777.08	234,121,413.85	-38,287,636.77
Valoarea unitara a activului net	21.4313	20.4160	1.0153

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2019

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	Cod 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 emisiune	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	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	384,961.67	1.4384	0.009
CJ HUNEDOARA	HUE26	ROHUNE DBL011	N/A	11,800	24.10.2008	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	488,971.76	1.8270	0.012
CJ HUNEDOARA	HUE26	ROHUNE DBL011	N/A	10,000	07.07.2010	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	414,382.85	1.5483	0.010
CJ HUNEDOARA	HUE26	ROHUNE DBL011	N/A	400	13.09.2010	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	16,575.31	0.0619	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNE DBL029	N/A	2,000	15.05.2007	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	82,876.57	0.3097	0.002
CJ HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNE DBL029	N/A	400	13.09.2010	15.05.2019	15.08.2019	4.430	38.55	0.01	0.24	0.05	N/A	15,532.83	0.0619	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26A	ROHUNE DBL029	N/A	400	14.09.2010	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	16,575.32	0.0619	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	8,000	03.07.2007	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	331,506.28	1.2386	0.008
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	700	14.09.2009	15.05.2019	15.08.2019	4.430	39.96	0.01	0.24	0.02	N/A	28,156.95	0.1084	0.001
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	14,000	14.09.2009	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	580,135.99	2.1676	0.014
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	500	15.09.2009	15.05.2019	15.08.2019	4.430	41.20	0.01	0.24	0.00	N/A	20,719.14	0.0774	0.000
CJ HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNE DBL037	N/A	1,500	15.09.2009	15.05.2019	15.08.2019	4.430	40.38	0.01	0.24	0.01	N/A	60,943.36	0.2322	0.001
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	ROBACA DBL041	N/A	3,840	17.09.2008	01.05.2019	01.08.2019	3.969	44.10	0.00	0.30	0.00	N/A	170,482.88	0.3611	0.004
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	ROBACA DBL041	N/A	9,070	17.09.2008	01.05.2019	01.08.2019	3.969	44.10	0.00	0.30	0.00	N/A	402,677.01	0.8530	0.010
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB22	ROPMB UDBL038	N/A	5,500	04.05.2015	04.05.2019	04.05.2020	4.430	10,000.00	1.21	70.20	0.00	N/A	55,386,112.02	2.4774	1.318
MUNICIPIUL IASI	IAS28	ROIASID BL011	N/A	30,520	25.09.2008	15.05.2019	15.08.2019	3.800	55.90	0.01	0.28	0.00	N/A	1,714,531.99	1.5260	0.041
MUNICIPIUL IASI	IAS28	ROIASID BL011	N/A	9,350	25.09.2008	15.05.2019	15.08.2019	3.800	55.90	0.01	0.28	0.00	N/A	525,258.00	0.4675	0.013
ORASUL PREDEAL	PRD26	ROPRDL DBL032	N/A	4,000	03.11.2010	15.05.2019	15.11.2019	4.500	37.50	0.00	0.22	0.00	N/A	150,881.25	10.0000	0.004

Emitent	Simbol obligatiune	Cod 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 emisiune	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	25.05.2019	25.11.2019	4.650	16.00	0.00	0.08	0.00	N/A	14,452.71	5.9933	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	500	09.07.2009	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.50	0.00	0.31	0.00	N/A	16,406.41	0.0678	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	3,090	09.07.2009	15.04.2019	15.10.2019	4.500	31.69	0.00	0.31	0.03	N/A	98,969.16	0.4191	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	2,852	09.07.2009	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.50	0.00	0.31	0.00	N/A	93,582.14	0.3868	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	500	09.07.2009	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.50	0.00	0.31	0.00	N/A	16,406.41	0.0678	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	4,182	07.07.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.17	0.00	0.31	0.01	N/A	135,898.66	0.5671	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	986	07.07.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	28.60	0.00	0.31	0.14	N/A	28,643.11	0.1337	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	274	13.09.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.18	0.00	0.31	0.01	N/A	8,904.79	0.0372	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	ROALBU DBL032	N/A	250	13.09.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.50	0.00	0.31	0.00	N/A	8,203.20	0.0339	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	14,789	09.07.2009	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.50	0.00	0.31	0.00	N/A	485,268.68	2.0056	0.012
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	100	07.07.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	27.00	0.00	0.31	0.19	N/A	2,750.70	0.0136	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	1,000	13.09.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	31.05	0.00	0.31	0.05	N/A	31,414.23	0.1356	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	2,050	14.09.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.50	0.00	0.31	0.00	N/A	67,266.27	0.2780	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	ROALBU DBL040	N/A	7,039	03.11.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	32.50	0.00	0.31	0.00	N/A	230,969.39	0.9546	0.005
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	ROALBU DBL057	N/A	2,888	07.07.2010	15.04.2019	15.10.2019	4.500	37.90	0.00	0.36	0.00	N/A	110,508.71	0.4567	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	ROALBU DBL057	N/A	16,000	23.12.2011	15.04.2019	15.10.2019	4.500	37.60	0.00	0.36	0.01	N/A	607,555.81	2.5304	0.014
PRIMARIA MUNICIPIULUI TIMISOARA	TIM26	ROTIMY DBL037	N/A	50	23.09.2008	15.05.2019	15.08.2019	3.240	41.20	0.00	0.17	0.00	N/A	2,068.71	0.0029	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVT DBL014	N/A	376	13.05.2008	15.04.2019	15.10.2019	4.520	59.50	0.01	0.58	0.00	N/A	22,588.29	0.5966	0.001
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	ROORVT DBL014	N/A	5,562	14.05.2008	15.04.2019	15.10.2019	4.520	59.50	0.01	0.58	0.00	N/A	334,138.44	8.8250	0.008
PRIMARIA ORASULUI SIRET	SRE28	ROSRET DBL011	N/A	4,000	07.07.2010	24.04.2019	23.10.2019	4.730	65.70	0.01	0.59	0.01	N/A	265,246.95	9.5504	0.006
TOTAL														63,372,523.95		1.509

I.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in LEI

Emitent	Simbol obligatiune	Cod 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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
International Investment Bank Moscova	IIB19	ROIIBKD BC023	N/A	1,243	27.09.2016	27.09.2018	27.09.2019	3.400	10,000.00	0.93	258.78	0.00	N/A	12,751,660.78	0.2943	0.304
International Investment Bank Moscova	IIB19	ROIIBKD BC023	N/A	589	09.11.2016	27.09.2018	27.09.2019	3.400	10,108.00	0.83	258.78	-98.97	N/A	6,047,741.27	0.1394	0.144
International Investment Bank Moscova	IIB20	ROIIBKD BC031	N/A	1,750	25.09.2017	25.06.2019	25.09.2019	4.730	10,000.00	1.31	7.88	0.00	N/A	17,513,795.83	0.4143	0.417
International Investment Bank Moscova	IIB21	ROXR6Y 7LQ1H7	N/A	2,000	15.10.2018	15.04.2019	15.07.2019	4.760	10,000.00	1.31	100.49	0.00	N/A	20,200,977.78	0.4735	0.481
UniCredit Bank Romania	UCB20	ROUCTB DBC022	N/A	3,024	27.07.2017	15.01.2019	15.07.2019	3.880	10,000.00	1.06	177.52	0.00	N/A	30,776,830.42	0.0048	0.733
UniCredit Bank Romania	UCB20	ROUCTB DBC022	N/A	2,000	20.03.2019	15.01.2019	15.07.2019	3.880	9,970.00	1.13	177.52	6.40	N/A	20,307,841.64	0.0032	0.483
TOTAL														107,598,847.72		2.561

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

Emitent	Cod 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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1323 DBN018	N/A	2,500	28.03.2019	26.04.2019	26.04.2020	5.850	10,682.99	1.60	105.49	N/A	10,648.4800	26,884,929.50	0.0084	0.640
Ministerul Finantelor Publice	RO1323 DBN018	N/A	1,500	04.04.2019	26.04.2019	26.04.2020	5.850	10,634.21	1.60	105.49	N/A	10,648.4800	16,130,957.70	0.0050	0.384
Ministerul Finantelor Publice	RO1323 DBN018	N/A	2,500	07.06.2019	26.04.2019	26.04.2020	5.850	10,624.93	1.60	105.49	N/A	10,648.4800	26,884,929.51	0.0084	0.640
Ministerul Finantelor Publice	RO1323 DBN018	N/A	1,000	14.06.2019	26.04.2019	26.04.2020	5.850	10,612.78	1.60	105.49	N/A	10,648.4800	10,753,971.80	0.0034	0.256
Ministerul Finantelor Publice	RO1323 DBN018	N/A	1,500	28.06.2019	26.04.2019	26.04.2020	5.850	10,688.70	1.60	105.49	N/A	10,648.4800	16,123,765.08	0.0050	0.384
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	10	07.07.2017	22.03.2019	22.03.2020	3.250	5,155.80	0.44	44.84	N/A	4,982.8750	50,277.18	0.0000	0.001

Emitent	Cod 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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	300	12.07.2017	22.03.2019	22.03.2020	3.250	5,165.96	0.44	44.84	N/A	4,982.8750	1,508,315.37	0.0005	0.036
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	606	27.07.2017	22.03.2019	22.03.2020	3.250	5,175.69	0.44	44.84	N/A	4,982.8750	3,046,797.04	0.0010	0.073
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	3,362	06.12.2018	22.03.2019	22.03.2020	3.250	4,961.31	0.44	44.84	N/A	4,982.8750	16,903,187.57	0.0056	0.402
Ministerul Finantelor Publice	RO1522 DBN056	N/A	426	26.02.2019	19.12.2018	19.12.2019	3.500	4,919.58	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	2,144,986.13	0.0007	0.051
Ministerul Finantelor Publice	RO1624 DBN027	N/A	4,000	02.05.2019	29.04.2019	29.04.2020	3.250	4,768.55	0.44	27.97	N/A	4,811.1050	19,356,305.25	0.0067	0.461
Ministerul Finantelor Publice	RO1631 DBN055	N/A	2,000	20.06.2019	24.09.2018	24.09.2019	3.650	4,445.70	0.50	140.00	N/A	4,407.6600	9,095,320.00	0.0034	0.217
Ministerul Finantelor Publice	RO1631 DBN055	N/A	3,000	20.06.2019	24.09.2018	24.09.2019	3.650	4,445.71	0.50	140.00	N/A	4,407.6600	13,642,980.00	0.0050	0.325
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	1,554	13.07.2018	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,792.15	0.32	78.14	N/A	4,930.7200	7,783,763.76	0.0026	0.185
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	2,881	25.09.2018	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,847.36	0.32	78.14	N/A	4,930.7200	14,430,516.98	0.0048	0.344
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	3,153	02.10.2018	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,849.22	0.32	78.14	N/A	4,930.7200	15,792,926.08	0.0053	0.376
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	6,000	07.01.2019	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,873.19	0.32	78.14	N/A	4,930.7200	30,053,141.92	0.0101	0.715
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	970	26.03.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,951.82	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	4,854,690.24	0.0016	0.116
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	671	16.03.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,044.03	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	3,467,270.02	0.0011	0.083
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	4,000	19.03.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,060.68	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	20,669,269.86	0.0067	0.492
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	5,796	16.05.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	4,973.57	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	29,949,772.03	0.0097	0.713
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	2,845	12.12.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,018.29	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	14,701,018.19	0.0048	0.350
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	4,000	14.02.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,017.46	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	20,669,269.86	0.0067	0.492
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	2,130	02.08.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,907.25	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	10,738,824.84	0.0036	0.256
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	09.08.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,930.84	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	20,166,807.21	0.0067	0.480
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	14.08.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,982.26	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	20,166,807.21	0.0067	0.480
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	6,000	28.08.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,985.47	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	30,250,210.82	0.0101	0.720
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	28.08.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,985.47	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	20,166,807.21	0.0067	0.480
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	5,000	28.11.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,966.35	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	25,208,509.02	0.0084	0.600

Emitent	Cod 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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	5,000	13.12.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.250	5,021.28	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	25,208,509.02	0.0084	0.600
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	08.02.2019	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,965.70	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	20,166,807.21	0.0067	0.480
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	3,000	25.02.2019	28.06.2019	28.06.2020	4.250	4,989.30	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	15,125,105.41	0.0050	0.360
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	4,000	13.03.2019	28.06.2019	28.06.2020	4.250	5,039.55	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	20,166,807.21	0.0067	0.480
Ministerul Finantelor Publice	RO1823 DBN025	N/A	2,000	26.06.2019	28.06.2019	28.06.2020	4.250	5,051.81	0.58	1.74	N/A	5,039.9600	10,083,403.61	0.0034	0.240
Ministerul Finantelor Publice	ROD9TE 7MEES0	N/A	333	26.06.2019	25.09.2018	25.09.2019	4.400	5,064.33	0.56	168.16	-69.01	N/A	1,742,349.96	0.0006	0.041
Ministerul Finantelor Publice	ROD9TE 7MEES0	N/A	4,000	27.06.2019	25.09.2018	25.09.2019	4.400	5,075.91	0.55	168.16	-783.05	N/A	20,975,503.29	0.0067	0.499
Ministerul Finantelor Publice	ROD9TE 7MEES0	N/A	4,200	28.06.2019	25.09.2018	25.09.2019	4.400	5,074.90	0.55	168.16	-608.86	N/A	22,020,257.71	0.0071	0.524
Ministerul Finantelor Publice	ROGRXA E5BEO2	N/A	4,068	10.04.2019	08.08.2018	08.08.2019	4.000	5,000.67	0.55	179.18	N/A	5,028.3350	21,184,163.22	0.0068	0.504
Ministerul Finantelor Publice	ROGRXA E5BEO2	N/A	2,000	09.05.2019	08.08.2018	08.08.2019	4.000	5,012.77	0.55	179.18	N/A	5,028.3350	10,415,026.16	0.0034	0.248
Ministerul Finantelor Publice	ROGRXA E5BEO2	N/A	3,082	29.05.2019	08.08.2018	08.08.2019	4.000	5,003.81	0.55	179.18	N/A	5,028.3350	16,049,555.32	0.0052	0.382
Ministerul Finantelor Publice	ROGRXA E5BEO2	N/A	4,000	10.06.2019	08.08.2018	08.08.2019	4.000	5,005.31	0.55	179.18	N/A	5,028.3350	20,830,052.33	0.0067	0.496
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3L GNPCW 9	N/A	4,000	25.04.2019	17.06.2019	17.06.2020	4.500	5,005.02	0.61	8.61	N/A	5,075.8500	20,337,826.23	0.0067	0.484
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3L GNPCW 9	N/A	2,000	25.04.2019	17.06.2019	17.06.2020	4.500	5,015.19	0.61	8.61	N/A	5,075.8500	10,168,913.12	0.0034	0.242
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3L GNPCW 9	N/A	4,000	03.06.2019	17.06.2019	17.06.2020	4.500	5,024.21	0.61	8.61	N/A	5,075.8500	20,337,826.23	0.0067	0.484
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3L GNPCW 9	N/A	4,000	06.06.2019	17.06.2019	17.06.2020	4.500	5,057.44	0.61	8.61	N/A	5,075.8500	20,337,826.23	0.0067	0.484
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3L GNPCW 9	N/A	4,000	12.06.2019	17.06.2019	17.06.2020	4.500	5,050.87	0.61	8.61	N/A	5,075.8500	20,337,826.23	0.0067	0.484
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN 7NLNO2	N/A	1,000	18.12.2018	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,105.57	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	5,176,364.78	0.0017	0.123
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN 7NLNO2	N/A	2,288	08.02.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,067.92	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	11,843,522.62	0.0038	0.282
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN 7NLNO2	N/A	205	11.02.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,103.17	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	1,061,154.78	0.0003	0.025
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN 7NLNO2	N/A	4,000	07.03.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,103.35	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	20,705,459.13	0.0067	0.493

Emitent	Cod 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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN7NLNO2	N/A	2,767	07.03.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,091.25	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	14,323,001.35	0.0046	0.341
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN7NLNO2	N/A	2,200	08.03.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,116.23	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	11,388,002.52	0.0037	0.271
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN7NLNO2	N/A	4,000	13.03.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,118.83	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	20,705,459.13	0.0067	0.493
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN7NLNO2	N/A	4,000	13.03.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,113.06	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	20,705,459.13	0.0067	0.493
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN7NLNO2	N/A	4,000	24.06.2019	22.04.2019	22.04.2020	4.850	5,179.86	0.66	46.38	N/A	5,129.9850	20,705,459.13	0.0067	0.493
Ministerul Finantelor Publice	ROVRZSE43E4	N/A	3,657	03.06.2019	12.02.2019	12.02.2020	5.000	5,063.35	0.68	95.21	N/A	5,152.9950	19,192,669.15	0.0061	0.457
TOTAL													892,890,637.59		21.256

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

II.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

II.1.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in LEI

Emitent	Cod 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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	16	22.12.2009	22.12.2018	22.12.2019	10.300	500,000.00	141.10	26,949.32	0.00	N/A	8,431,189.04	0.0035	0.201
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	12	14.01.2016	22.12.2018	22.12.2019	10.300	633,619.63	48.18	26,949.32	-117,451.47	N/A	6,517,409.71	0.0026	0.155
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	90	07.04.2010	07.04.2019	07.04.2020	7.700	250,000.00	52.84	4,491.67	0.00	N/A	22,904,250.00	0.0099	0.545
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	40	30.04.2010	07.04.2019	07.04.2020	7.700	251,664.25	52.38	4,491.67	-1,535.42	N/A	10,184,819.88	0.0044	0.242
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	2	09.05.2016	07.04.2019	07.04.2020	7.700	286,852.56	27.05	4,491.67	-29,605.84	N/A	523,476.78	0.0002	0.012
Banca Europeana de Investitii	XS1814676067	N/A	60	16.05.2018	29.05.2019	29.05.2020	2.870	499,465.00	39.93	1,293.85	295.54	N/A	30,063,263.81	0.0014	0.716
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1741484734	N/A	100	27.12.2017	27.06.2019	27.09.2019	2.970	500,000.00	41.25	165.00	0.00	N/A	50,016,500.00	0.0270	1.191
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1818759091	N/A	45	08.05.2018	08.05.2019	08.05.2020	2.860	500,000.00	39.07	2,109.84	0.00	N/A	22,594,942.62	0.0122	0.538
BANK OF AMERICA CORP	XS1940944348	N/A	63	25.01.2019	25.01.2019	17.07.2019	4.280	500,000.00	59.07	9,273.33	0.00	N/A	32,084,220.00	0.0035	0.764

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester e zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Barclays Bank PLC	XS1962208440	N/A	50	03.06.2019	03.06.2019	03.12.2019	3.950	500,000.00	54.11	1,515.07	0.00	N/A	25,075,753.43	0.0039	0.597
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1917958651	N/A	39	11.12.2018	11.12.2018	11.12.2019	4.900	500,000.00	67.12	13,558.90	0.00	N/A	20,028,797.26	0.3993	0.477
BNP Paribas Paris	XS1554461373	N/A	45	30.01.2017	30.01.2017	30.01.2020	4.010	500,000.00	54.93	8,349.59	0.00	N/A	22,875,731.51	0.0029	0.545
BNP Paribas Paris	XS1554461530	N/A	45	23.01.2017	23.01.2019	23.01.2020	4.010	500,000.00	54.93	8,734.11	0.00	N/A	22,893,034.93	0.0029	0.545
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	XS1762689567	N/A	40	02.11.2018	02.11.2018	02.11.2019	4.200	500,000.00	57.53	13,865.75	0.00	N/A	20,554,630.14	0.0022	0.489
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	XS1762722012	N/A	40	28.06.2018	28.06.2019	28.06.2020	4.320	500,000.00	59.02	177.05	0.00	N/A	20,007,081.97	0.0022	0.476
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	XS1980772591	N/A	60	30.05.2019	30.05.2019	02.06.2020	3.920	500,000.00	52.74	1,687.78	0.00	N/A	30,101,266.67	0.0034	0.717
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	XS1799642951	N/A	2,600	29.03.2018	29.03.2019	29.03.2020	3.250	4,985.95	0.46	41.73	5.88	N/A	13,087,281.92	0.0023	0.312
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	XS1801158467	N/A	60	29.03.2018	30.03.2019	30.03.2020	2.950	500,000.00	40.30	3,747.95	0.00	N/A	30,224,877.05	0.0053	0.720
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FR32	N/A	100	31.07.2015	31.07.2018	31.07.2019	3.400	500,000.00	46.58	15,602.74	0.00	N/A	51,560,273.98	0.0219	1.227
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1FW68	N/A	255	20.08.2015	20.05.2019	20.08.2019	7.240	500,000.00	100.56	4,223.33	0.00	N/A	128,576,950.00	0.0559	3.061
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	220	22.04.2016	23.04.2019	22.07.2019	3.880	500,000.00	53.89	3,718.33	0.00	N/A	110,818,033.34	0.0483	2.638
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000A1KVZ0	N/A	40	13.05.2016	23.04.2019	22.07.2019	3.880	500,217.54	53.83	3,718.33	-68.54	N/A	20,154,693.31	0.0088	0.480
International Personal Finance plc Leeds	XS1527191081	N/A	51	06.12.2016	06.12.2018	06.12.2019	8.000	500,000.00	109.59	22,684.93	0.00	N/A	26,656,931.51	0.8271	0.635
JPMorgan Chase&Co New York	XS1190880465	N/A	42	13.05.2015	13.05.2019	13.05.2020	4.125	495,790.00	57.50	2,761.27	1,740.24	N/A	21,012,243.48	0.0021	0.500
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	14	27.08.2009	27.08.2018	27.08.2019	10.250	500,000.00	140.41	43,246.58	0.00	N/A	7,605,452.05	0.0064	0.181
KBC IFIMA S.A. Luxembourg	XS0446546367	N/A	20	18.12.2009	27.08.2018	27.08.2019	10.250	502,469.51	139.71	43,246.58	-2,429.73	N/A	10,865,727.00	0.0092	0.259
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	20	03.02.2010	03.02.2019	03.02.2020	9.050	250,000.00	61.99	9,173.97	0.00	N/A	5,183,479.45	0.0009	0.123
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	40	30.06.2010	03.02.2019	03.02.2020	9.050	253,737.70	60.92	9,173.97	-3,506.30	N/A	10,376,215.19	0.0019	0.247
Lloyds TSB Bank plc Londra	XS0483065271	N/A	10	23.03.2011	03.02.2019	03.02.2020	9.050	265,675.00	57.15	9,173.97	-14,624.84	N/A	2,602,241.35	0.0005	0.062
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	41	03.11.2009	03.11.2018	03.11.2019	10.500	250,000.00	71.92	17,260.27	0.00	N/A	10,957,671.23	0.0032	0.261
Royal Bank of Scotland Edinburgh	XS0460428328	N/A	5	30.12.2011	03.11.2018	03.11.2019	10.500	278,113.73	62.10	17,260.27	-26,887.12	N/A	1,342,434.38	0.0004	0.032
SG ISSUER S.A. Luxembourg	XS1759884916	N/A	76	29.03.2018	14.02.2019	14.08.2019	3.710	500,000.00	51.53	7,059.31	0.00	N/A	38,536,507.22	0.0056	0.917

Emitent	Cod 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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
The Goldman Sachs Group Inc. New York	XS1610663624	N/A	200	28.05.2019	28.05.2019	29.05.2020	3.950	100,000.00	10.79	366.94	0.00	N/A	20,073,387.98	0.0022	0.478
The Goldman Sachs Group Inc. New York	XS1610666569	N/A	200	24.04.2019	24.04.2019	24.04.2020	3.950	100,000.00	10.79	733.88	0.00	N/A	20,146,775.96	0.0022	0.480
The Goldman Sachs Group Inc. New York	XS1610698174	N/A	300	17.05.2018	17.05.2019	17.05.2020	3.910	100,000.00	10.71	482.05	0.00	N/A	30,144,616.44	0.0033	0.718
UniCredit Bank AG Munchen	XS1970540420	N/A	40	02.04.2019	02.04.2019	02.04.2020	3.850	500,000.00	52.60	4,733.61	0.00	N/A	20,189,344.26	0.0032	0.481
TOTAL													924,971,504.85		22.019

II.1.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in EUR

Emitent	Cod 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	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	02.08.2016	02.08.2018	02.08.2019	4.875	1,008.00	0.13	44.48	N/A	1,074.7750	4.7351	10,599,531.08	0.1739	0.252
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	2,000	10.01.2017	02.08.2018	02.08.2019	4.875	1,058.00	0.13	44.48	N/A	1,074.7750	4.7351	10,599,531.08	0.1739	0.252
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405778041	N/A	500	26.05.2017	02.08.2018	02.08.2019	4.875	1,082.50	0.13	44.48	N/A	1,074.7750	4.7351	2,649,882.77	0.0435	0.063
Globalworth Real Estate Ltd Port Guernsey	XS1577957837	N/A	6,604	19.06.2017	20.06.2019	20.06.2020	2.875	994.27	0.08	0.86	N/A	1,062.5750	4.7351	33,254,378.24	0.6002	0.792
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,356	28.04.2016	08.12.2018	08.12.2019	2.375	1,029.00	0.07	13.34	N/A	1,056.2880	4.7351	6,867,856.60	0.0016	0.163
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,000	06.05.2016	08.12.2018	08.12.2019	2.375	1,032.50	0.07	13.34	N/A	1,056.2880	4.7351	5,064,791.00	0.0012	0.121
Hungarian Development Bank Budapesta	XS1330975977	N/A	1,400	06.06.2016	08.12.2018	08.12.2019	2.375	1,034.00	0.07	13.34	N/A	1,056.2880	4.7351	7,090,707.40	0.0017	0.169
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	11,200	30.11.2015	26.02.2019	26.02.2020	3.750	995.97	0.10	12.84	N/A	1,043.7280	4.7351	56,033,228.30	0.7998	1.334
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1325078308	N/A	2,000	17.12.2015	26.02.2019	26.02.2020	3.750	994.10	0.10	12.84	N/A	1,043.7280	4.7351	10,005,933.63	0.1428	0.238
New Europe Property Investments plc Isle of Man	XS1722898431	N/A	2,400	23.11.2017	23.11.2018	23.11.2019	1.750	990.51	0.05	10.55	N/A	970.8510	4.7351	11,152,853.13	0.1714	0.265
TOTAL														153,318,693.23		3.650

II.1.3. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in USD

Emitent	Cod 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	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	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	5,000	06.05.2016	06.05.2019	06.11.2019	4.875	1,018.97	0.13	7.45	-6.52	N/A	4.1587	21,207,051.82	0.4258	0.505
TOTAL														21,207,051.82		0.505

II.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala

II.2.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala denumite in EUR

Emitent	Cod 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	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CROATIA	XS1028953989	N/A	4,235	03.11.2016	30.05.2019	30.05.2020	3.875	1,083.00	0.11	3.39	N/A	1,112.4470	4.7351	22,376,004.52	0.0136	0.533
CROATIA	XS1028953989	N/A	3,000	07.11.2016	30.05.2019	30.05.2020	3.875	1,082.50	0.11	3.39	N/A	1,112.4470	4.7351	15,850,770.61	0.0097	0.377
CROATIA	XS1028953989	N/A	4,000	31.07.2018	30.05.2019	30.05.2020	3.875	1,118.00	0.11	3.39	N/A	1,112.4470	4.7351	21,134,360.82	0.0129	0.503
CROATIA	XS1843434876	N/A	3,500	19.06.2019	19.06.2019	19.06.2020	1.125	981.48	0.04	0.37	0.06	N/A	4.7351	16,273,042.01	0.0113	0.387
Republic of Serbia	XS2015296465	N/A	1,440	26.06.2019	26.06.2019	26.06.2020	1.500	989.09	0.04	0.20	0.01	N/A	4.7351	6,745,652.75	0.0117	0.161
ROMANIA	XS0972758741	N/A	7,370	14.09.2015	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,156.00	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	38,215,575.03	0.0117	0.910
ROMANIA	XS0972758741	N/A	10,000	16.10.2015	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,161.50	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	51,852,883.35	0.0159	1.234
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,163.75	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	10,370,576.67	0.0032	0.247
ROMANIA	XS0972758741	N/A	5,000	17.11.2015	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,165.00	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	25,926,441.68	0.0080	0.617
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,163.50	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	10,370,576.67	0.0032	0.247
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	19.11.2015	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,164.25	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	15,555,865.01	0.0048	0.370
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	19.11.2015	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,163.13	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	10,370,576.67	0.0032	0.247
ROMANIA	XS0972758741	N/A	4,000	14.01.2016	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,170.00	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	20,741,153.34	0.0064	0.494

Emitent	Cod 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/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	15.01.2016	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,172.00	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	15,555,865.01	0.0048	0.370
ROMANIA	XS0972758741	N/A	21,100	02.03.2016	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,165.74	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	109,409,583.87	0.0336	2.605
ROMANIA	XS1060842975	N/A	3,150	19.01.2018	24.04.2019	24.04.2020	3.625	1,151.80	0.10	6.73	N/A	1,155.0060	4.7351	17,328,022.99	0.0050	0.413
ROMANIA	XS1129788524	N/A	863	26.09.2016	28.10.2018	28.10.2019	2.875	1,107.30	0.08	19.38	N/A	1,123.6360	4.7351	4,670,797.20	0.0014	0.111
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,864	05.01.2017	28.10.2018	28.10.2019	2.875	1,072.70	0.08	19.38	N/A	1,123.6360	4.7351	15,500,768.47	0.0046	0.369
ROMANIA	XS1129788524	N/A	5,000	09.01.2017	28.10.2018	28.10.2019	2.875	1,075.00	0.08	19.38	N/A	1,123.6360	4.7351	27,061,397.47	0.0080	0.644
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,950	30.12.2016	29.10.2018	29.10.2019	2.750	1,047.50	0.08	18.46	N/A	1,120.1560	4.7351	15,904,793.53	0.0047	0.379
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,415	12.01.2017	29.10.2018	29.10.2019	2.750	1,061.50	0.08	18.46	N/A	1,120.1560	4.7351	13,020,364.87	0.0038	0.310
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	25.01.2017	29.10.2018	29.10.2019	2.750	1,056.30	0.08	18.46	N/A	1,120.1560	4.7351	10,782,910.86	0.0032	0.257
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	25.01.2017	29.10.2018	29.10.2019	2.750	1,056.00	0.08	18.46	N/A	1,120.1560	4.7351	26,957,277.16	0.0080	0.642
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	01.03.2017	29.10.2018	29.10.2019	2.750	1,057.50	0.08	18.46	N/A	1,120.1560	4.7351	10,782,910.86	0.0032	0.257
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	20.03.2017	29.10.2018	29.10.2019	2.750	1,055.00	0.08	18.46	N/A	1,120.1560	4.7351	10,782,910.86	0.0032	0.257
ROMANIA	XS1420357318	N/A	5,000	28.03.2019	26.05.2019	26.05.2020	2.875	1,028.75	0.08	2.83	N/A	1,114.6030	4.7351	26,455,734.54	0.0080	0.630
ROMANIA	XS1599193403	N/A	5,805	17.10.2017	19.04.2019	19.04.2020	2.375	1,022.20	0.06	4.74	N/A	1,086.3070	4.7351	29,989,805.80	0.0092	0.714
ROMANIA	XS1599193403	N/A	2,000	24.05.2019	19.04.2019	19.04.2020	2.375	1,027.00	0.06	4.74	N/A	1,086.3070	4.7351	10,332,405.10	0.0032	0.246
ROMANIA	XS1768067297	N/A	3,000	29.05.2019	08.02.2019	08.02.2020	2.500	989.50	0.07	9.79	N/A	1,063.3600	4.7351	15,244,481.91	0.0048	0.363
ROMANIA	XS1892141620	N/A	1,000	01.04.2019	11.03.2019	11.03.2020	2.875	1,010.00	0.08	8.80	N/A	1,109.9750	4.7351	5,297,501.15	0.0016	0.126
ROMANIA	XS1892141620	N/A	5,000	03.04.2019	11.03.2019	11.03.2020	2.875	1,013.00	0.08	8.80	N/A	1,109.9750	4.7351	26,487,505.76	0.0080	0.631
ROMANIA	XS1892141620	N/A	3,000	08.04.2019	11.03.2019	11.03.2020	2.875	1,016.00	0.08	8.80	N/A	1,109.9750	4.7351	15,892,503.46	0.0048	0.378
ROMANIA	XS1934867547	N/A	9,000	03.04.2019	03.04.2019	08.12.2019	2.000	990.78	0.05	4.88	N/A	1,060.7030	4.7351	45,410,638.46	0.0143	1.081
ROMANIA	XS1934867547	N/A	3,000	10.06.2019	03.04.2019	08.12.2019	2.000	1,026.00	0.05	4.88	N/A	1,060.7030	4.7351	15,136,879.49	0.0048	0.360
TOTAL														733,788,537.95		17.468

II.2.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala denumite in USD

Emitent	Cod 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	Pret piata	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	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	24.03.2019	24.09.2019	6.375	1,110.50	0.17	17.18	N/A	1,063.4880	4.1587	13,482,485.65	0.0085	0.321
CROATIA	XS0607904264	N/A	3,000	01.02.2019	24.03.2019	24.09.2019	6.375	1,055.95	0.17	17.18	N/A	1,063.4880	4.1587	13,482,485.65	0.0085	0.321
Republic of Serbia	XS0893103852	N/A	250	28.03.2019	25.02.2019	25.08.2019	4.875	1,012.40	0.14	17.06	N/A	1,013.0830	4.1587	1,071,016.52	0.0018	0.025
Republic of Serbia	XS0893103852	N/A	3,000	02.04.2019	25.02.2019	25.08.2019	4.875	1,012.79	0.14	17.06	N/A	1,013.0830	4.1587	12,852,198.27	0.0214	0.306
TOTAL														40,888,186.09		0.973

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	3,902	26.02.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	94,470,259.92	0.0310	2.249
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	2,000	14.03.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,065.00	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	48,421,455.62	0.0159	1.153
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	2,000	14.03.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,063.75	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	48,421,455.62	0.0159	1.153
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	800	29.04.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,065.68	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	19,368,582.25	0.0064	0.461
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	400	10.05.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,064.10	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	9,684,291.12	0.0032	0.231
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	797	11.05.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,065.24	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	19,295,950.07	0.0063	0.459
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	16.05.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,063.88	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	24,210,727.81	0.0080	0.576
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	20.05.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,063.74	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	24,210,727.81	0.0080	0.576
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	500	02.06.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,059.79	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	12,105,363.94	0.0040	0.288
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	23.06.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,063.66	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	24,210,727.81	0.0080	0.576
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,000	27.07.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,116.76	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	24,210,727.80	0.0080	0.576

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	4,075	29.03.2017	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,160.71	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	98,658,715.83	0.0324	2.349
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	1,400	29.03.2017	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	33,895,018.94	0.0111	0.807
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	2,000	29.03.2017	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,158.83	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	48,421,455.62	0.0159	1.153
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GC PAFCP6	2,000	13.12.2018	13.12.2018	13.12.2019	1.000	5,009.72	0.14	27.40	N/A	5,073.0400	4.7351	48,302,160.94	0.0159	1.150
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GC PAFCP6	3,200	13.12.2018	13.12.2018	13.12.2019	1.000	5,012.54	0.14	27.40	N/A	5,073.0400	4.7351	77,283,457.51	0.0255	1.840
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GC PAFCP6	200	03.04.2019	13.12.2018	13.12.2019	1.000	5,029.74	0.14	27.40	N/A	5,073.0400	4.7351	4,830,216.09	0.0016	0.115
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GC PAFCP6	1,200	03.04.2019	13.12.2018	13.12.2019	1.000	5,032.04	0.14	27.40	N/A	5,073.0400	4.7351	28,981,296.57	0.0095	0.690
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GC PAFCP6	200	23.04.2019	13.12.2018	13.12.2019	1.000	5,033.94	0.14	27.40	N/A	5,073.0400	4.7351	4,830,216.09	0.0016	0.115
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GC PAFCP6	1,451	10.05.2019	13.12.2018	13.12.2019	1.000	5,035.94	0.14	27.40	N/A	5,073.0400	4.7351	35,043,217.77	0.0115	0.834
TOTAL													728,856,025.13		17.351

IV. Disponibil in conturi curente si numerar

IV.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	329.55	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	1,282.83	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	33,514.12	0.001
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	161.76	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	554.12	0.000
GARANTI Bank Romania	166.61	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	11,095.17	0.000
RAIFFEISEN Bank Romania	124.54	0.000
UniCredit Bank Romania	511.06	0.000
TOTAL	47,739.76	0.001

IV.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	1,298,316.17	4.7351	6,147,656.90	0.146
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	784.53	4.7351	3,714.83	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	309,806.51	4.7351	1,466,964.81	0.035
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	4,066,138.90	4.7351	19,253,574.31	0.458
GARANTI Bank Romania	299.88	4.7351	1,419.96	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,087,966.62	4.7351	5,151,630.74	0.123
UniCredit Bank Romania	100.00	4.7351	473.51	0.000
TOTAL			32,025,435.06	0.762

IV.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	USD	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	4.1587	0.00	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.00	4.1587	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

V. Depozite bancare

V.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	27.06.2019	04.07.2019	2.490	60,000,000.00	4,150.00	16,600.00	60,016,600.00	1.429
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2019	01.07.2019	1.430	29,807,252.52	1,184.01	1,184.01	29,808,436.53	0.710
TOTAL							89,825,036.53	2.138

V.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	17.04.2019	18.07.2019	0.010	9,644,000.00	2.68	200.92	4.7351	45,666,255.76	1.087
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	18.06.2019	19.09.2019	0.010	10,000,300.00	2.78	36.11	4.7351	47,352,591.52	1.127
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	19.03.2019	18.07.2019	0.010	17,855,000.00	4.96	515.81	4.7351	84,547,652.92	2.013
GARANTI Bank Romania	13.05.2019	13.09.2019	0.220	10,020,400.00	60.40	2,959.45	4.7351	47,461,609.33	1.130
TOTAL								225,028,109.53	5.357

V.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2019	01.07.2019	1.520	3,863,660.17	163.17	163.17	4.1587	16,068,482.14	0.383
TOTAL								16,068,482.14	0.383

VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

VI.1. Contracte forward NDF

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/LEI	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	22,000,000	vanzare	25.02.2016	26.02.2021	02.03.2021	5.0643	4.7351	5.0117	0.0526	1,157,200.00	0.0275
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	20,000,000	vanzare	10.08.2016	16.09.2020	18.09.2020	4.8896	4.7351	4.9322	-0.0426	-852,000.00	-0.0203
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	12,400,000	vanzare	13.02.2019	13.08.2019	16.08.2019	4.8406	4.7351	4.7541	0.0865	1,072,600.00	0.0255
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	7,500,000	vanzare	14.02.2019	14.08.2019	19.08.2019	4.8415	4.7351	4.7545	0.0870	652,500.00	0.0155
UniCredit Bank Romania	7,300,000	vanzare	21.03.2019	23.09.2019	25.09.2019	4.8583	4.7351	4.7731	0.0852	621,960.00	0.0148
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	15,169,500	vanzare	05.04.2019	03.10.2019	07.10.2019	4.8585	4.7351	4.7778	0.0807	1,224,178.65	0.0291
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	16,370,000	vanzare	09.04.2019	07.11.2019	11.11.2019	4.8730	4.7351	4.7941	0.0789	1,291,593.00	0.0307
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	16,000,000	vanzare	09.04.2019	07.10.2019	09.10.2019	4.8552	4.7351	4.7797	0.0755	1,208,000.00	0.0288

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/LEI	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,000,000	vanzare	12.04.2019	14.11.2019	18.11.2019	4.8877	4.7351	4.7974	0.0903	451,500.00	0.0107
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	18,500,000	vanzare	16.04.2019	16.09.2019	18.09.2019	4.8525	4.7351	4.7698	0.0827	1,529,950.00	0.0364
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	14,000,000	vanzare	17.04.2019	17.07.2019	19.07.2019	4.8167	4.7351	4.7419	0.0748	1,047,200.00	0.0249
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	15,050,000	vanzare	19.04.2019	19.07.2019	23.07.2019	4.8167	4.7351	4.7428	0.0739	1,112,195.00	0.0265
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	15,050,000	vanzare	19.04.2019	21.08.2019	23.08.2019	4.8367	4.7351	4.7577	0.0790	1,188,950.00	0.0283
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	14,000,000	vanzare	23.04.2019	23.09.2019	25.09.2019	4.8518	4.7351	4.7731	0.0787	1,101,800.00	0.0262
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	6,500,000	vanzare	24.04.2019	28.08.2019	30.08.2019	4.8267	4.7351	4.7609	0.0658	427,700.00	0.0102
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	15,104,000	vanzare	24.04.2019	24.10.2019	28.10.2019	4.8682	4.7351	4.7876	0.0806	1,217,382.40	0.0290
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	9,289,000	vanzare	25.04.2019	31.07.2019	02.08.2019	4.8100	4.7351	4.7483	0.0617	573,131.30	0.0136
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	9,284,000	vanzare	03.05.2019	05.11.2019	07.11.2019	4.8550	4.7351	4.7932	0.0618	573,751.20	0.0137
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	24,639,307	vanzare	17.05.2019	19.08.2019	21.08.2019	4.8138	4.7351	4.7568	0.0570	1,404,440.50	0.0334
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	10,000,000	vanzare	21.05.2019	19.09.2019	23.09.2019	4.8272	4.7351	4.7712	0.0560	560,000.00	0.0133
UniCredit Bank Romania	10,000,000	vanzare	24.05.2019	24.10.2019	28.10.2019	4.8432	4.7351	4.7876	0.0556	556,000.00	0.0132
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	7,500,000	vanzare	07.06.2019	08.11.2019	12.11.2019	4.7970	4.7351	4.7946	0.0024	18,000.00	0.0004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	10,000,000	vanzare	10.06.2019	20.11.2019	22.11.2019	4.8013	4.7351	4.8003	0.0010	10,000.00	0.0002
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	20,000,000	vanzare	10.06.2019	22.10.2019	24.10.2019	4.7857	4.7351	4.7866	-0.0009	-18,000.00	-0.0004
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	9,000,000	vanzare	11.06.2019	11.12.2019	13.12.2019	4.8164	4.7351	4.8103	0.0061	54,900.00	0.0013
UniCredit Bank Romania	11,000,000	vanzare	12.06.2019	12.12.2019	16.12.2019	4.8164	4.7351	4.8108	0.0056	61,600.00	0.0015
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	5,000,000	vanzare	19.06.2019	19.09.2019	23.09.2019	4.7677	4.7351	4.7712	-0.0035	-17,500.00	-0.0004
UniCredit Bank Romania	15,000,000	vanzare	19.06.2019	19.09.2019	23.09.2019	4.7682	4.7351	4.7712	-0.0030	-45,000.00	-0.0011
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	16,767,698	vanzare	20.06.2019	20.09.2019	24.09.2019	4.7694	4.7351	4.7717	-0.0023	-38,565.71	-0.0009
UniCredit Bank Romania	18,500,000	vanzare	20.06.2019	20.09.2019	24.09.2019	4.7693	4.7351	4.7717	-0.0024	-44,400.00	-0.0011
TOTAL										18,101,066.34	0.431

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/LEI	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	3,000,000	vanzare	17.01.2019	18.07.2019	22.07.2019	4.1245	4.1587	4.1593	-0.0348	-104,400.00	-0.0025
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	3,150,000	vanzare	01.02.2019	01.08.2019	05.08.2019	4.1539	4.1587	4.1604	-0.0065	-20,475.00	-0.0005
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	2,170,000	vanzare	05.02.2019	05.08.2019	07.08.2019	4.1727	4.1587	4.1607	0.0120	26,040.00	0.0006
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	4,300,000	vanzare	17.04.2019	17.07.2019	19.07.2019	4.2254	4.1587	4.1592	0.0662	284,660.00	0.0068
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,240,000	vanzare	10.06.2019	22.10.2019	24.10.2019	4.1903	4.1587	4.1693	0.0210	110,040.00	0.0026
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	6,500,000	vanzare	20.06.2019	20.09.2019	24.09.2019	4.1900	4.1587	4.1654	0.0246	159,900.00	0.0038
TOTAL										455,765.00	0.011

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 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	%
ERSTE GROUP Bank AG Viena	73,000,000.00	13.03.2015	29.04.2020	2,381,215.92	2,037,926.99	343,288.93	0.008
TOTAL						343,288.93	0.008

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

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				LEI	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	88,420,000.00	31.03.2015	18.09.2020	88,129,769.02	96,501,086.29	-8,371,317.28	-0.199
TOTAL						-8,371,317.28	-0.199

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

VII.1.1. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, in LEI

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	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		%
RO1522DBN056	REPO	8,208	03.06.2019	04.07.2019	-4,994.39	-0.40	-11.27	-41,086,443.62	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.978
RO1522DBN056	REPO	9,008	06.06.2019	04.07.2019	-4,996.01	-0.41	-10.23	-45,096,266.19	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.074
RO1722DBN045	REPO	14,800	07.06.2019	03.07.2019	-4,982.70	-0.41	-9.80	-73,889,037.14	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.759
RO1722DBN045	REPO	15,070	10.06.2019	15.07.2019	-4,982.98	-0.43	-9.01	-75,229,320.66	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.791
RO1821DBN052	REPO	8,359	03.06.2019	03.07.2019	-5,143.90	-0.43	-12.00	-43,098,200.67	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.026
RO1821DBN052	REPO	13,403	11.06.2019	16.07.2019	-5,148.09	-0.44	-8.72	-69,116,716.69	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.645
ROGRXAE5BEO2	REPO	1,932	07.06.2019	03.07.2019	-5,174.26	-0.42	-10.18	-10,016,327.69	RAIFFEISEN Bank Romania	-0.238
TOTAL								-357,532,312.65		-8.511

VII.1.2. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, denumite in EUR

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					EUR	EUR	EUR	LEI	LEI		%
RO1621DBE048	REPO	979	19.06.2019	22.07.2019	-5,111.27	0.06	0.70	4.7351	-23,690,877.90	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-0.564
TOTAL									-23,690,877.90		-0.564

VII.2. Titluri suport pentru operatiuni de report

VII.2.1. Titluri suport pentru operatiuni de report, denumite in LEI

Emitent	ISIN	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 emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	1,137	24.10.2016	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,238.10	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	5,724,998.17	0.0019	0.136
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	863	26.10.2016	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,238.00	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	4,345,359.22	0.0015	0.103
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	1,560	05.01.2017	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,126.16	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	7,854,878.77	0.0026	0.187
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	4,282	09.01.2017	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,134.10	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	21,560,635.19	0.0072	0.513
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	1,634	02.03.2017	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,075.20	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	8,227,481.99	0.0027	0.196
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	366	02.03.2017	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,075.20	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	1,842,875.40	0.0006	0.044
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	2,000	20.03.2017	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,077.15	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	10,070,357.40	0.0034	0.240
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	2,000	20.03.2017	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,077.15	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	10,070,357.40	0.0034	0.240
Ministerul Finantelor Publice	RO1522D BN056	3,374	16.05.2017	19.12.2018	19.12.2019	3.500	5,167.91	0.48	93.01	N/A	4,942.1650	16,988,692.93	0.0057	0.404
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	1,600	05.10.2017	08.03.2019	08.03.2020	3.400	5,116.33	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	8,007,736.48	0.0027	0.191
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	2,280	05.10.2017	08.03.2019	08.03.2020	3.400	5,115.29	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	11,411,024.49	0.0038	0.272
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	4,320	17.01.2018	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,933.70	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	21,620,888.50	0.0073	0.515
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	152	21.03.2018	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,936.52	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	760,734.97	0.0003	0.018
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	1,528	11.04.2018	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,935.79	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	7,647,388.34	0.0026	0.182
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	2,000	20.04.2018	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,937.53	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	10,009,670.60	0.0034	0.238

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	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	3,769	30.08.2018	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,877.03	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	18,863,224.25	0.0063	0.449
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	1,231	30.08.2018	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,877.03	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	6,160,952.25	0.0021	0.147
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	5,000	12.02.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,933.85	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	25,024,176.50	0.0084	0.596
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	960	14.02.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,934.61	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	4,804,641.89	0.0016	0.114
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	4,000	22.03.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,951.68	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	20,019,341.20	0.0067	0.477
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	1,341	26.03.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,951.82	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	6,711,484.14	0.0023	0.160
Ministerul Finantelor Publice	RO1722D BN045	1,689	26.03.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,951.82	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	8,453,166.82	0.0028	0.201
Ministerul Finantelor Publice	RO1821D BN052	8,000	17.01.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,065.30	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	41,338,539.73	0.0134	0.984
Ministerul Finantelor Publice	RO1821D BN052	3,800	15.03.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,039.04	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	19,635,806.37	0.0064	0.467
Ministerul Finantelor Publice	RO1821D BN052	1,603	16.03.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,044.03	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	8,283,209.90	0.0027	0.197
Ministerul Finantelor Publice	RO1821D BN052	204	16.05.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	4,973.57	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	1,054,132.76	0.0003	0.025
Ministerul Finantelor Publice	RO1821D BN052	4,000	21.09.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	4,982.16	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	20,669,269.86	0.0067	0.492
Ministerul Finantelor Publice	RO1821D BN052	4,000	21.11.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	4,994.32	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	20,669,269.86	0.0067	0.492
Ministerul Finantelor Publice	RO1821D BN052	155	06.12.2018	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,016.95	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	800,934.21	0.0003	0.019
Ministerul Finantelor Publice	ROGRXA E5BEO2	1,932	10.04.2019	08.08.2018	08.08.2019	4.000	5,000.67	0.55	179.18	N/A	5,028.3350	10,060,915.27	0.0032	0.240
TOTAL												358,692,144.86		8.539

VII.2.2. Titluri suport pentru operatiuni de report, denumite in EUR

Emitent	ISIN	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/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	979	26.02.2016	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,060.73	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	23,702,302.53	0.0078	0.564
TOTAL													23,702,302.53		0.564

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

VIII.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare

VIII.1.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denumite in LEI

Denumire fond	Cod 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	%	%
ERSTE Liquidity RON	ROFDIN0001T5	N/A	1,959,343.8700	11.8255	N/A	23,170,220.93	7.6836	0.552
TOTAL						23,170,220.93		0.552

VIII.1.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denumite in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR/LEI	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
ERSTE ADRIATIC BOND	HRERSIUEADB1	N/A	107,045.7138	127.4702	N/A	4.7351	64,611,095.53	3.3122	1.538
ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	1,128,969.3200	12.3033	N/A	4.7351	65,770,767.40	5.6914	1.566
TOTAL							130,381,862.93		3.104

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Activ net	5,853,527,496.51	4,779,815,397.59	4,196,980,433.01
VUAN	20.3991	20.4160	21.4313

INFORMATII privind OPERATIUNILE de FINANTARE prin INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)

DATE GLOBALE la 30.06.2019		
- 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		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% din total active</i>
<u>Tranzactii Repo</u>	-RON 381,223,190.55	-9.075%
Total Return Swap	N/A	0.000%
DATE privind CONCENTRAREA la 30.06.2019		
- 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 109,873,587.71	-2.616%
2. RAIFFEISEN Bank Romania	-RON 271,349,602.84	-6.460%
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT la 30.06.2019		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiune de stat, Investment Grade	
Total Return Swap	N/A	
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	0	
intre o saptamana si o luna	0	
intre o luna si trei luni	0	
intre trei luni si un an	0	
peste un an	RON 382,394,447.39	
scadenta deschisa	0	
- moneda garantiei		
lei	RON 358,692,144.86	
eur	EUR 5,005,660.39	
- scadenta SFT		

Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	-RON 213,186,275.30	
intre o saptamana si o luna	-RON 168,036,915.25	
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 30.06.2019		
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 30.06.2019		
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 30.06.2019		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agregate		100%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE / VENITURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT corespunzatoare SEMESTRULUI I 2019		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		-3.20%
costuri	-RON 6,091,517.64	
Tranzactii Sell Buy-Back RON		
rentabilitate		-3.20%
costuri	-RON 92,311.02	
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		0.39%
venituri	EUR 6,151.69	

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