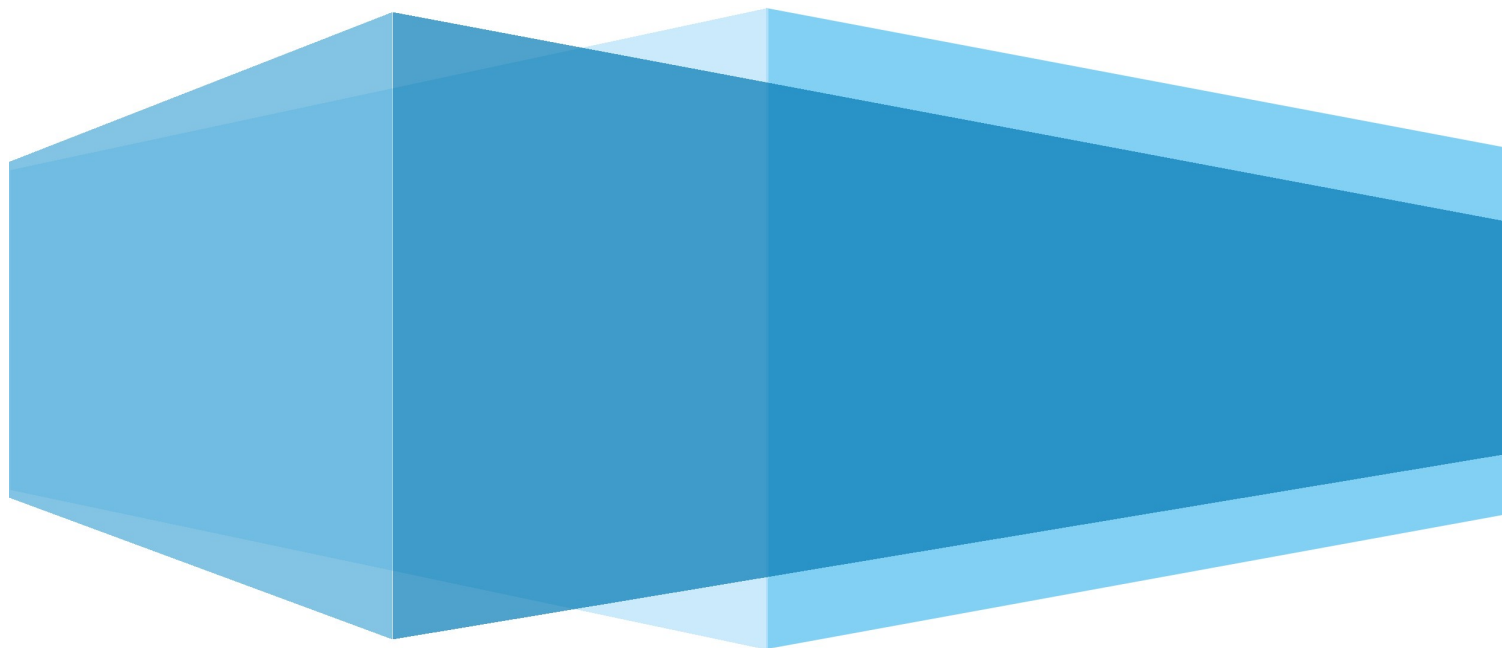


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Liquidity RON
in anul 2018**





Dragă cititorule,

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

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

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

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

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

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

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

Cu stimă,
Dragoș Valentin Neacșu
Președinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Liquidity RON (fostul FDI ERSTE Money Market RON) la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in decursul anului 2018.

Fondul deschis de investitii ERSTE Liquidity RON (fostul FDI ERSTE Money Market RON), administrat de SAI Erste Asset Management, denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 596/04.07.2012 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400079 in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, incheiat la data de 04.07.2012. Durata Fondului este nelimitata.

In conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare, precum si 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 piata monetara, caruia ii sunt caracteristice scadente medii ponderate si durate de viata medii ponderate mai lungi.

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 de risc.

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, Bld. Aviatorilor Nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro, adresa de web: www.erste-am.ro. SAI Erste a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

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

Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2018

In decursul anului 2018, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al evenimentului „Emerging Fintech for the Real Economy”, editia a 5-a
- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 7-a
- In aprilie 2018 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Sustinerea proiectului Investment School, ce ofera studentilor oportunitatea de a se face remarcati in cadrul singurei scoli gratuite de investitii din Romania, dedicata exclusiv studentilor. Erste Asset Management este partener si sprijina acest proiect in fiecare an.
- Partener al evenimentului Forumul Investitorilor Individuali organizat de Bursa de Valori Bucuresti
- Partener exclusiv al Conferintei anuale a Institutului de Studii Financiare

La sfarsitul anului 2018, SAI Erste avea in administrare peste 6.34 miliarde de lei, in scadere fata de finalul anului 2017. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 29.4% la finalul anului 2018 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 31 decembrie 2018 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 2017, de la 18.16% la 15.6% la finalul anului 2018.

Comunicarea cu investitorii

In anul 2018 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum sapte ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

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

Proiecte sustinute de SAI Erste in anul 2018

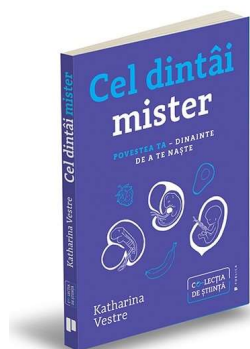
1. Colaborarea cu Editura Publica

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

Co-lectia de stiinta este dedicata celor mai interesante si importante idei stiintifice, descoperiri si inovatii din lumea de azi. In anul 2018 au fost lansat 3 titluri din aceasta colectie, respectiv:

- „De ce nu fac zebrele ulcer? - Ce este stresul, cum ne imbolnaveste si cum il putem combate”, scrisa de ROBERT M. SAPOLSKY
- „Dolari si ratiune - De ce intelegem gresit banii si cum putem sa-i cheltuim mai intelept?”, scrisa de DAN ARIELY si JEFF KREISLER
- „Cel dintai mister - Povestea ta – dinainte de a te naste”, scrisa de KATHARINA VESTRE





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](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

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

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

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

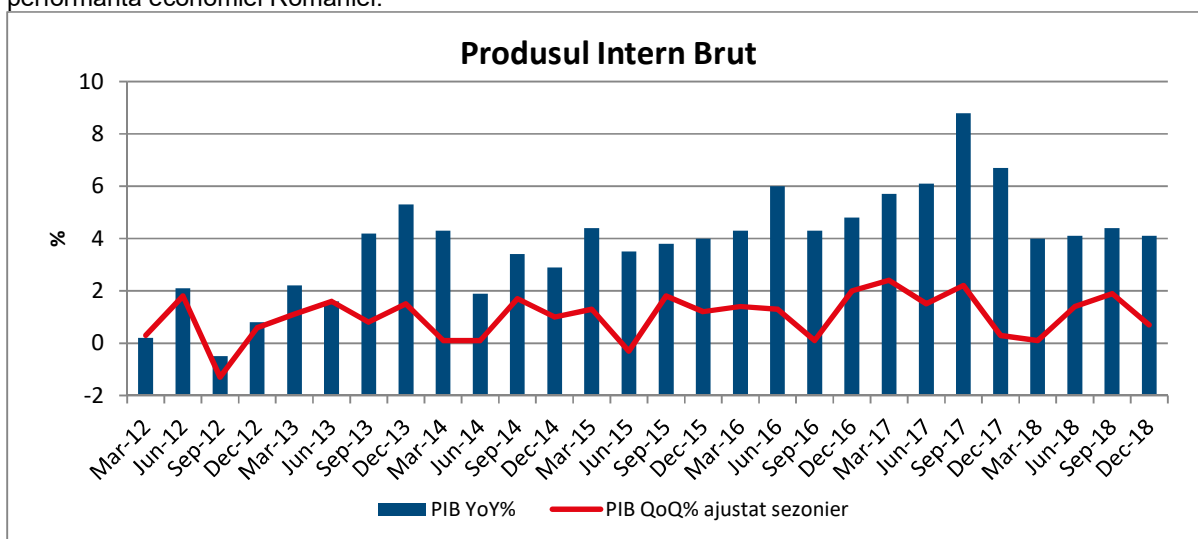
3. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

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

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

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2018

Economia Romaniei a inregistrat un ritm de crestere mai lent in anul 2018 fata de avansul inregistrat in anul 2017. Aceasta a crescut cu 4.1% in anul 2018 fata de 2017 (conform ultimelor date publicate de Institutul National de Statistica). Ramurile care au avut cele mai ridicate rate de crestere in aceasta perioada au fost informatiile si comunicatiile (+9%), industria (+3.5%) si comerțul (+5.4%), din partea ofertei. Pe partea cererii, consumul privat a ramas principalul factor ce sustine performanta economiei, acesta inregistrand un avans de 5.8% in anul 2018. Exporturile nete si formarea bruta de capital fix au avut contributii negative la performanta economiei Romaniei.

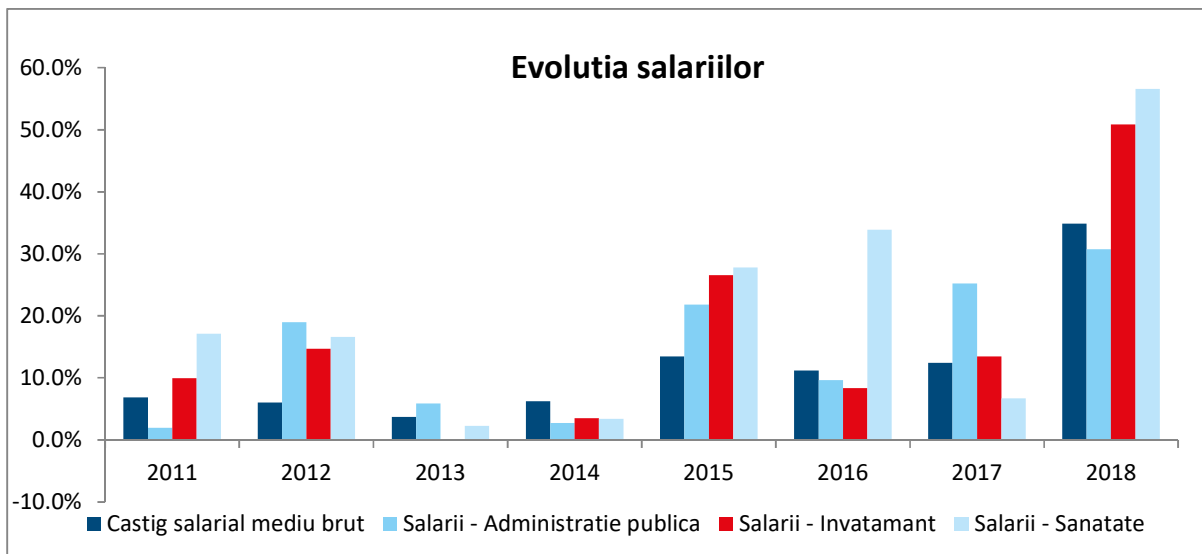


Pe plan politic, la sfarsitul lunii ianuarie, Guvernul condus de Viorica Dancila, sprijinit de majoritatea parlamentara formata din Partidul Social Democrat si Partidul Alianta Liberalilor si Democratilor a preluat controlul dupa guvernul lui Mihai Tudose, ce a demisionat la jumatatea lunii ianuarie.

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

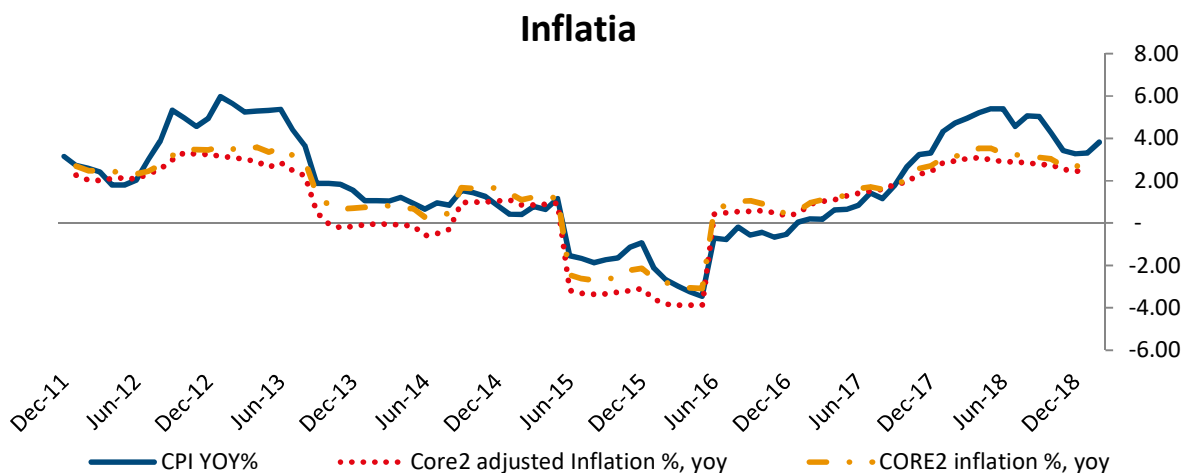
Pe parcursul anului 2018, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor.

In aceasta perioada, piata muncii a continuat tendinta din 2017, reflectata in cresterile salariale, in special in sectorul public si scaderea somajului. Castigul salarial mediu net la finalul lunii noiembrie 2018 a inregistrat o crestere semnificativa de 13.3% fata de aceeaasi luna a anului precedent, angrenat de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 9.2%, invatamant 16.9%, sanatate 31.2%). Si indicatorii ratei somajului au ramas pe o traectorie descendenta: indicatorul BIM (calculat dupa metodologia europeana) si rata somajului calculata dupa metodologia nationala au scazut fata de nivelul din decembrie 2017, ajungand la un nivel de 3.9%, respectiv 3.3% in noiembrie 2018.



Deficitul bugetului general consolidat a incheiat anul 2018 la un nivel de 2.88% din PIB, sau 27.34 miliarde lei. Ca si procent din PIB, acesta a fost similar cu valoarea de 2.83% inregistrata in 2017, insa in valoare nominala, deficitul s-a deteriorat cu 3.1 miliarde lei. Cheltuielile curente au crescut intr-un ritm de 16.6%, fata de veniturile curente ce au crescut cu doar 14.5%, motiv principal pentru deteriorarea pozitiei bugetare a Romaniei.

Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie puternic ascendenta in primul semestru din 2018, inregistrand o valoare de 5.4% la finalul lunii Iunie fata de aceeaasi perioada a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat intre 4.3% si 5.4% in primele sase luni ale lui 2018. Inflatia CORE3 (ce exclude preturile administrate si cele volatile) a urcat la 3% fata de aceeaasi perioada a anului precedent. In al doilea semestru, inflatia a reintrat pe o traiectorie descendenta, pe fondul efectului statistic de baza, dar si a scaderii pretului combustibililor. Astfel, rata anuala a inflatiei in luna decembrie 2018 a inregistrat o valoare de 3.3% fata de aceeaasi luna a anului 2017.



Pentru a readuce inflatia in intervalul tinta de 1.5%-3.5%, Banca Nationala a Romaniei a majorat dobanda de politica monetara de 1.75% la 2.5% in prima jumatate a anului 2018. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii din sectorul interbancar, pastrand nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele in lei si la 8% pentru pasivele in valuta. Ratele de pe piata monetara au fluctuat destul de semnificativ pe parcursul anului in functie de situatia lichiditatii din sistemul interbancar, insa s-au situat permanent peste valoarea dobanzii de politica monetara. Intr-adevar, in al doilea semestru, Banca Nationala a Romaniei a utilizat cu precadere administrarea lichiditatii ca si instrument principal de politica monetara.

La finalul anului, Guvernul a anuntat introducerea unui pachet vast de masuri fiscale pentru anul 2019, cu scopul de a mentine deficitul fiscal in limita tinte de 3.0% din PIB. Principalele modificari adoptate prin ordonanta de urgenta sunt urmatoarele:

- Introducerea unei taxe progresive pe activele bancare, ce va fi aplicata pe baza mediei trimestriale a ratelor ROBOR cu scadentele la 3 si 6 luni atunci cand acestea depasesc pragul de 2.0%. La nivelul actual al ratelor ROBOR, daca este aplicata trimestrial, rata de impozitare este de 1.2% pe an.
- Majorarea tarifului de monitorizare anual pentru companiile din sectorul de telecomunicatii de la 0.4% la 3% aplicat cifrei de afaceri

Ordonanta de urgenta a introdus modificari asupra Pilonului II de pensii administrate privat: reducerea comisiunilor de contributie de la 2.5% la 1.0%; posibilitatea transferului catre sistemul public de pensii dupa 5 ani de contributii la pilonul II, precum si modificarea comisionului de administrare, in functie de performanta fondului si cerinte de capital mai mari pentru administratorii de pensii private Pilonul II. Aceste masuri fiscale adoptate fara o consultare prealabila cu partile implicate au un impact negativ asupra pietei obligatiunilor de stat prin diminuarea interesului investitorilor institutional si a bancilor pentru cumpararea acestora. De asemenea, este de asteptat o crestere a primei de risc cerute de investitorii straini pentru achizitionarea obligatiunilor de stat emise de Romania, atat in lei cat si in valuta.

Romania	Dec-17	Mar-17	Jun-18	Sep-18	Dec-18
Economia reala (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	6.9	4	4.1	4.3	4.1
Consumul Privat	10.1	3.6	5.1	4.4	5.8
Investitiile	12.6	0.8	-3	-1.6	-3.3
Exporturi	7.7	4.2	5	2.8	1.6
Importuri	10.9	4.8	7.9	6.5	7.2
Vanzarile cu amanuntul	14.9	5.7	7.7	3.3	2.7
Productia Industriala	13.8	4.2	6.3	6	-1.1
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.68	15.46	14.33	13.13	12.48
Rata somajului (%)	4.6	4.4	4.2	3.9	4
Conturile fiscale					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	12.6	13.6	14.7	15.9	17.2
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	14.1	16.7	18.3	19.5	16.8
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.9	-3.3	-3.6	-3.6	-2.9
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.1	-2.1	-2.3	-2.4	-1.5
Datoria publica totala (% din PIB)	43.0	39.4	39.3	39.6	
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-3.2	-3.1	-3.1	-4.0	-4.6
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.6	2.6	2.4	2.6	2.4
Inflatie/Indicatori Monetari					
Inflatie (% an/an)	3.3	5.0	5.4	5.0	3.3
Inflatie de baza (% an/an)	2.7	3.3	3.2	3.1	2.7
Dobanda de politica monetara (%)	1.8	2.3	2.5	2.5	2.5
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% an/an)	5.6	6.1	6.9	6.4	8.1
LEI (% an/an)	15.8	15.9	15.5	13.4	13.6
EUR (% an/an)	-8.1	-7.7	-6.1	-4.7	-1.3
Dinamica depozitelor (% an/an)	10.4	12.3	12.2	9.9	8.9
LEI (% an/an)	9.4	11.8	10.2	7.5	6.9
EUR (% an/an)	12.7	13.2	16.4	14.8	13.0
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	6.4	6.16	5.71	5.56	4.95

3. Obiectivele si politica de investitii

3.1. Obiectivul financiar al Fondului

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

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

$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.80 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_3Y_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.20 * [(1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1] \right\} - 1$$

unde:

R = randament de referinta
 $JPMorgan_Romania_3Y_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in moneda locala cu scadenta maxima 3 ani.

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

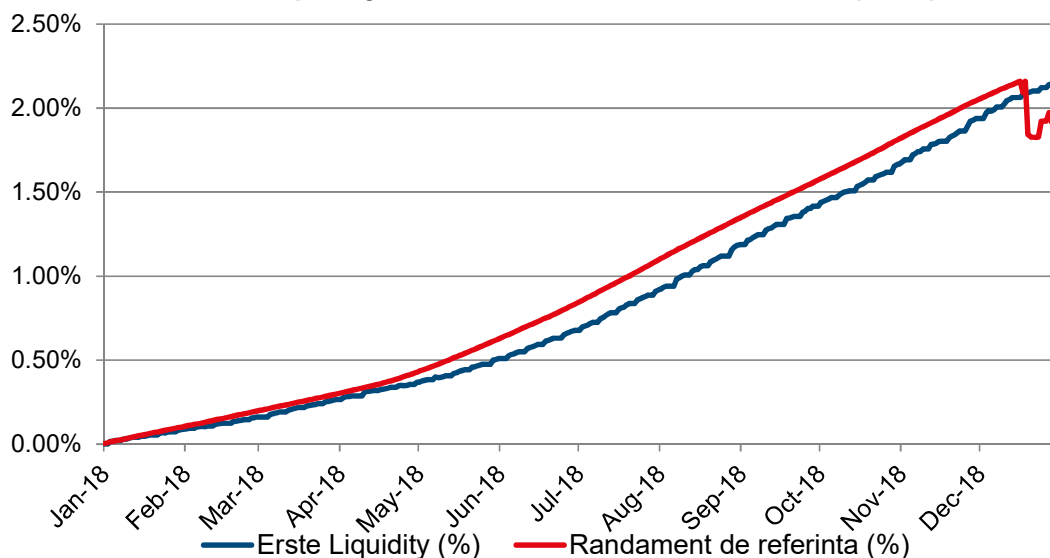
$ROBID1M_i$ = rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei, la o luna, stabilita in ziua "i"

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

N = numarul de zile calendaristice din an

In anul 2018, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare de 2.16%**, de la 11.3738 la 11.6192. Graficul urmator prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Liquidity RON in perioada analizata in comparatie cu cu randamentul de referinta (benchmark).

Erste Liquidity RON vs Randament de referinta (2018)



In data de 17 decembrie 2018, Fondul si-a modificat denumirea din Erste Money Market RON in Erste Liquidity RON. De asemenea, a fost schimbata si politica de investitii: dintr-un fond de piata monetara a devenit un fond de obligatiuni pe termen scurt. Acesta poate investi in instrumente cu venit fix a caror maturitate este de maxim trei ani, instrumente care 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:

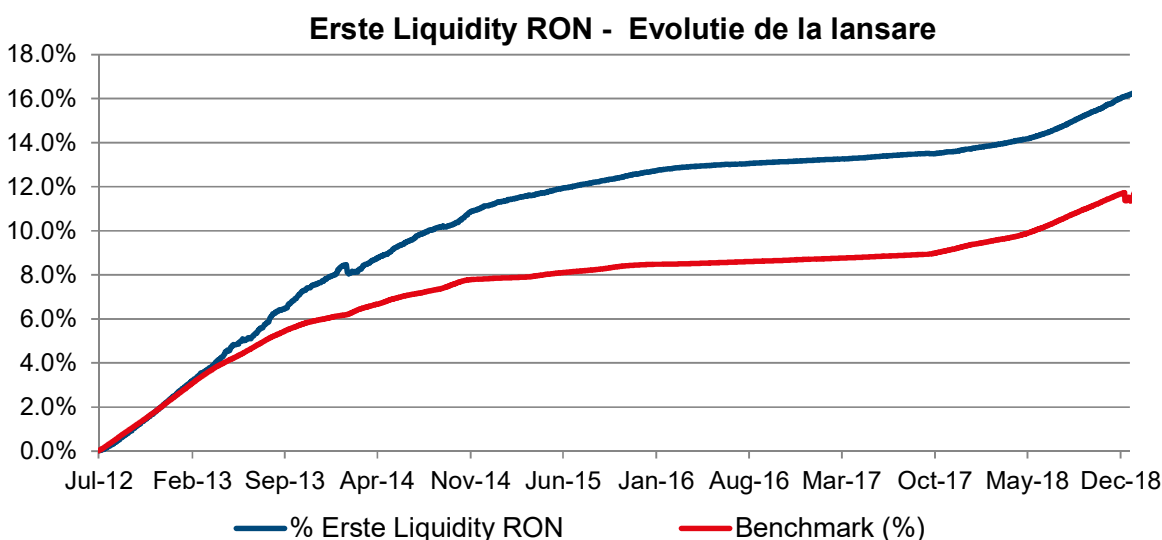
- 80% indicele JPMorgan Romania componenta cu scadenta maxima trei ani. Acest indice reflecta evolutia celor mai lichide titluri de stat ale Romaniei in moneda locala, cu scadenta maxima trei ani, si este folosit pentru a compara performanta investitiilor in obligatiuni ale fondului
- 20% ROBID1M – rata medie a dobanzilor de piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei la o luna. Acest indice este folosit pentru a compara performanta investitiilor in instrumente de piata monetara ale fondului

Evolutia activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Liquidity RON

Fondul ERSTE Liquidity RON a pornit la **lansare, in 10 iulie 2012**, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La data de 31 decembrie 2018, valoarea activului unitar a fost de 11.6192 RON, ceea ce reprezinta **o crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 16.19%**.

In ceea ce priveste **activul net**, acesta a crescut in anul 2018 cu 126.22 milioane RON, pana la valoarea de **234.11 milioane RON** la data de 31 decembrie 2018, respectiv o **crestere de 117% fata de finalul anului 2017**.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Liquidity RON de la lansare pana la 31 decembrie 2018.



3.2 Politica de investitii a fondului ERSTE Liquidity RON

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv obtinerea unei performante superioare randamentului de referinta in conditiile mentinerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare. Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precadere in obligatiuni emise de entitati supranationale, de state membre si nemembre si de autoritati publice ale acestora, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi, precum si in instrumente ale pietei monetare si depozite bancare constituite la institutii de credit.

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

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

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

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

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

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin

conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, comisioanele de cumparare si rascumparare au valoarea zero.

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

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

Pe parcursul anului 2018, randamentele oferite de certificatele de trezorerie si dobanzile la depozite denumite in lei au continuat sa creasca. Pe fondul unei rate a inflatiei in crestere, Banca Nationala a Romaniei a crescut rata dobanzii de politica monetara de trei ori, de la 1.75% pana la un nivel de 2.5%. Pentru a se asigura ca efectul acestor cresteri de dobanda se transmite in economie in totalitate si cat mai rapid, BNR a continuat o gestionare ferma a lichiditatii din sectorul bancar. Astfel a atras depozite de la banci incepand cu luna aprilie, cu maturitatea de o saptamana. Aceste operatiuni de sterilizare de lichiditate au crescut ratele de dobanda pe piata interbancara, acestea depasind chiar rata de politica monetara. Dobanzile pe termen scurt in euro sunt influentate de politica monetara condusa de Banca Centrala Europeana, care mentine o rata de dobanda la facilitatea de depozit de -0.4%, precum si de lipsa creditarii in euro inregistrata la nivelul sectorului bancar din Romania.

In aceasta perioada, Fondul si-a redus expunerea pe certificate de trezorerie denumite in lei, in favoarea depozitelor din cauza ratelor mai atractive. De asemenea, scadentarea mai multor emisiuni de tipul certificatelor de trezorerie si lipsa unor emisiuni noi au condus la scaderea expunerii. Detinerea Fondului in certificate de trezorerie a fost de 6.18% din active la finalul anului, 18.6% la finalul lunii iunie 2018 si 44% finalul anului 2017. Ca urmare a modificarii prospectului si a strategiei de investitii, incepand cu 17 decembrie 2018 Fondul poate sa investeasca in instrumente cu venit fix ce au o maturitate maxima de trei ani. Investitiile Fondului la 31.12.2018 sunt in titluri de stat emise de statul Roman(33.51%), depozite constituite la banci din Romania (56%), obligatiuni emise de Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare (5.65%) si obligatiuni emise de Rabobank(1.08%), a doua banca din Olanda din punct de vedere al activelor. In perioada urmatoare Fondul va investi depozitele si instrumentele ajunse la maturitate conform cu noua strategie de investitii.

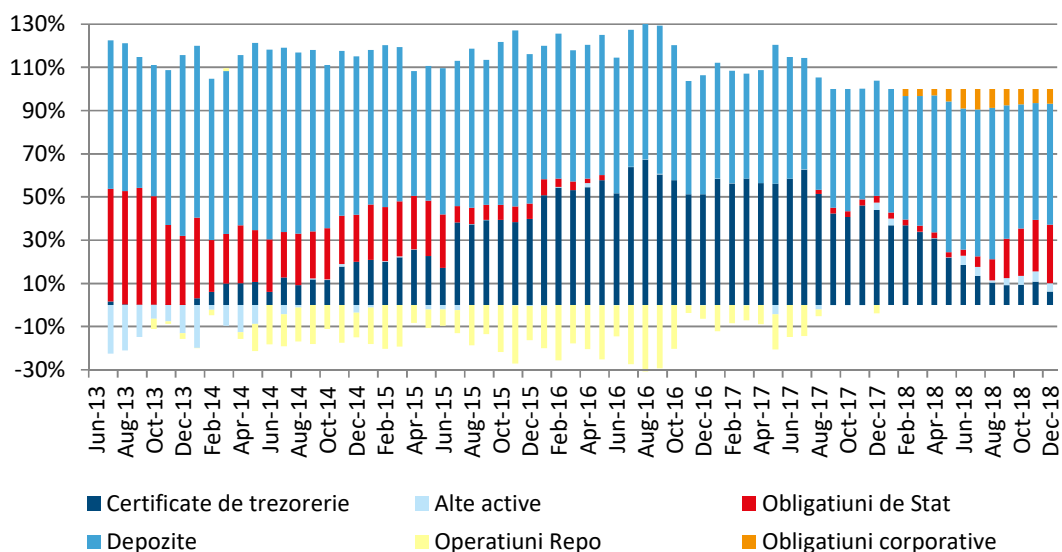
Fondul si-a mentinut expunerea pe instrumente denumite in euro pana la 32.4% din active, dar nu a avut investitii in dolari. Majoritatea investitiilor Fondului in euro sunt depozite bancare, insa in anul 2018 Fondul a achizitionat si titluri de stat emise de Romania in euro cu scadenta ianuarie si noiembrie 2019. Pentru acoperirea riscului valutar, Fondul a intrat in contracte derivate de tip forward pe cursul de schimb, acoperind integral aceste expuneri la cursul EUR/RON.

Pe parcursul anului 2018, pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 817 tranzactii incheiate prin 15 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 1,870.59 milioane RON. Astfel:

- s-au constituit 668 depozite in valoare cumulata de 1,456.41 milioane RON. Dintre acestea 485 depozite in valoare de 887.66 milioane RON au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 34 de tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 108.39 milioane RON; Dintre acestea o tranzactie in valoare de a 9.76 milioane lei a fost efectuata pe piete externe;
- s-a efectuat o tranzactie cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale in valoare de 2.5 milioane lei.
- s-au efectuat 3 tranzactii cu obligatiuni emise de entitati supranationale cu o valoare cumulata de 13 milioane RON;
- s-au tranzactionat 89 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand 238.19 milioane RON;
- s-au efectuat 18 tranzactii pe piata valutara insumand 42.56 milioane RON;
- s-au incheiat 4 contracte de repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 9.5 milioane lei;

Graficul urmatoare prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului.

ERSTE Liquidity RON



Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2018

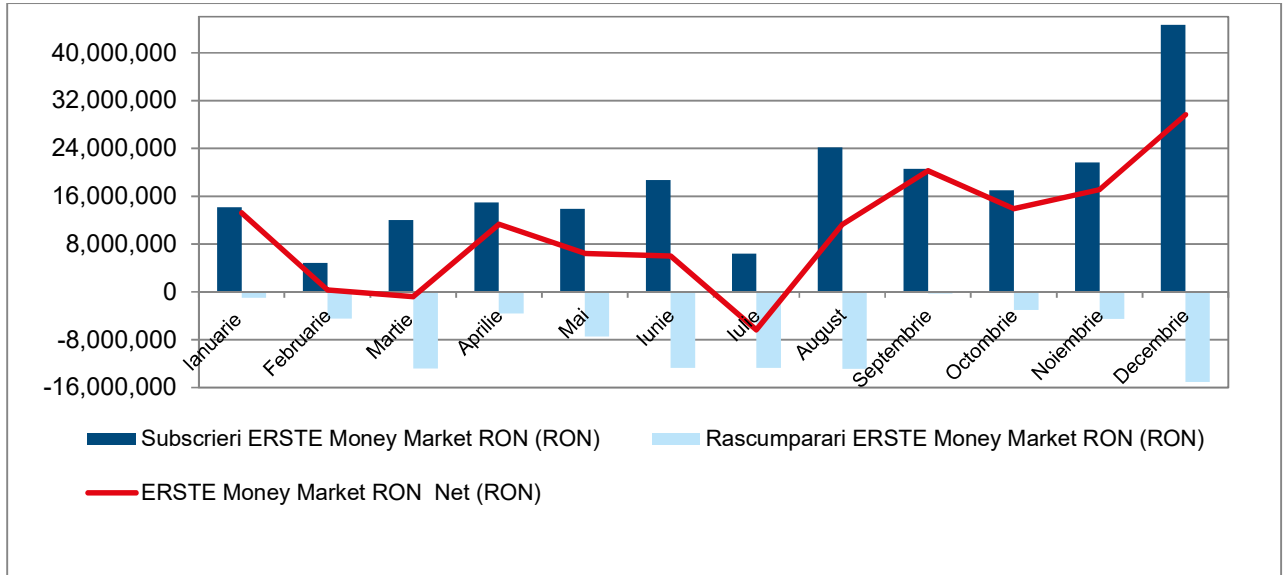
Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	27.23
EXIMBANK S.A. Bucuresti	Depozite bancare	11.46
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	11.41
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	Depozite bancare	11.36
UniCredit Bank Romania	Depozite bancare	6.95
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	Depozite bancare	6.75
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	6.18
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	Obligatiuni Corporative	5.65
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	Depozite bancare	4.28
GARANTI Bank Romania	Depozite bancare	3.79

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

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2018

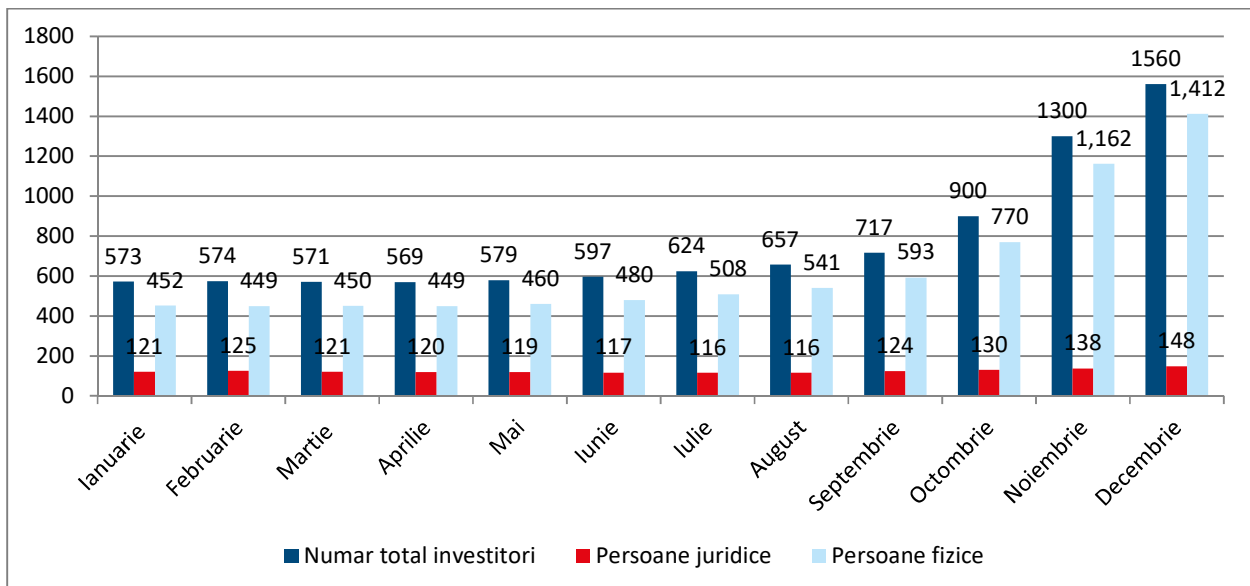
Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Liquidity RON a fost de 212.8 milioane RON, cu valori mai mari in august si decembrie. Au fost inregistrate valori relativ mari de rascumparari ale titlurilor de participare in special in lunile august si decembrie. Volumul total al rascumpararilor a fost in valoare de 90.7 milioane RON, Fondul inregistrand in anul 2018 un **sold pozitiv de 122.1 milioane RON**.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Liquidity RON



Numarul total de investitori a inregistrat o crestere fata de inceputul anului, de la 572 investitori la 1560 de investitori la 31 decembrie 2018, din care 148 persoane juridice.

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI ERSTE Liquidity RON



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

La data de **29.11.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului:

1. Redenumirea si modificarea politicii de investitii aferente FDI ERSTE Money Market RON, astfel:

- FDI ERSTE Money Market RON se redenumeste FDI ERSTE Liquidity RON
- FDI ERSTE Liquidity RON este un fond de obligatiuni pe termen scurt, obiectivul acestuia constand in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente in instrumente financiare pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad redus spre mediu de risc.
- Valoarea comisionului de administrare este de 0,5% pe an, respectiv 0,0416% pe luna, calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva.

2. Includerea de prevederi specifice conflictului de interese aferente relatiei cu Depozitarul.

3. Completarea capitolului aferent instrumentelor financiare in care poate investi un FDI cu termenii si conditiile de investire in obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare.

4. Completarea / detalierea regulilor de evaluare a activelor in care investesc FDI administrate.

5. Completarea capitolului referitor la lichidarea unui FDI.

Performantele inregistrate de fondul de investitii ERSTE Money Market 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 Liquidity RON

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	I. TOTAL ACTIVE	100.04	100.00		107,936,556.58	100.04	100.00		234,202,599.52	126,266,042.94
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	3.13	3.13		3,376,860.33	33.98	33.96		79,543,017.74	76,166,157.41
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	18.48	18.47		43,268,622.39	43,268,622.39
	Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, lei	0.00	0.00	lei	0.00	18.48	18.47	lei	43,268,622.39	43,268,622.39
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	3.13	3.13		3,376,860.33	10.92	10.92		25,569,686.65	22,192,826.32
	Obligatiuni (SM), din care:	3.13	3.13		3,376,860.33	10.92	10.92		25,569,686.65	22,192,826.32
	Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, eur	3.13	3.13	eur	3,376,860.33	4.19	4.18	eur	9,799,692.38	6,422,832.05
	Obligatiuni corporative tranzactionate, lei	0.00	0.00	lei	0.00	6.74	6.73	lei	15,769,994.27	15,769,994.27
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	0.00	0.00		0.00	4.57	4.57		10,704,708.70	10,704,708.70
	Obligatiuni (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	4.57	4.57		10,704,708.70	10,704,708.70
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM), eur	0.00	0.00	eur	0.00	4.57	4.57	eur	10,704,708.70	10,704,708.70
2	PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
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:	3.61	3.61		3,896,792.93	3.63	3.63		8,497,613.35	4,600,820.42
	Disponibil in cont curent, eur	3.61	3.61	eur	3,893,106.67	3.63	3.63	eur	8,494,127.55	4,601,020.88
	Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	3,359.69	0.00	0.00	lei	3,268.19	-91.50
	Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	326.57	0.00	0.00	usd	217.61	-108.96

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
4	DEPOZITE BANCARE:	53.29	53.27		57,493,381.50	56.02	56.00		131,154,228.66	73,660,847.16
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	53.29	53.27		57,493,381.50	56.02	56.00		131,154,228.66	73,660,847.16
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	26.72	26.71	eur	28,825,374.25	19.96	19.95	eur	46,729,656.83	17,904,282.58
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	26.57	26.56	lei	28,668,007.25	36.06	36.05	lei	84,424,571.83	55,756,564.58
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
6	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE	-0.22	-0.22		-242,241.54	0.23	0.23		542,966.45	785,207.99
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	-0.22	-0.22		-242,241.54	0.23	0.23		542,966.45	785,207.99
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/LEI	-0.22	-0.22	eur	-242,241.54	0.23	0.23	eur	542,966.45	785,207.99
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:	40.24	40.22		43,411,763.36	6.18	6.18		14,464,773.32	-28,946,990.04
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo)	-3.81	-3.80		-4,105,803.54	0.00	0.00		0.00	4,105,803.54
	Titluri-suport pentru operatiuni de report	3.82	3.82		4,122,272.55	0.00	0.00		0.00	-4,122,272.55
	Titluri emise de administratia publica centrala, lei	40.22	40.20	lei	43,395,294.35	6.18	6.18	lei	14,464,773.32	-28,930,521.03
8	TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10	ALTE ACTIVE	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	II. TOTAL OBLIGATII	0.04	0.04		41,839.11	0.04	0.04		94,008.44	52,169.33
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.02	0.02	lei	23,395.27	0.03	0.03	lei	69,415.94	46,020.67
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	9,460.21	0.00	0.00	lei	3,342.40	-6,117.81
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				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	70.00	0.00	0.00	lei	1,336.00	1,266.00
	Cheltuieli cu dobânzile									
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere									
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	8,415.54	0.01	0.01	lei	18,258.82	9,843.28
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	498.09	0.00	0.00	lei	1,655.28	1,157.19
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit									
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)	100.00	99.96		107,894,717.47	100.00	99.96		234,108,591.08	126,213,873.61

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare Activ Net	234,108,591.08	107,894,717.47	126,213,873.61
Numar de unitati de fond in circulatie	20,148,422.55	9,486,265.08	10,662,157.47
Valoarea unitara a activului net	11.6192	11.3738	0.2454

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la data de 31.12.2018

F.D.I. ERSTE Liquidity 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 centrale, 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	800	20.09.2018	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,054.93	0.65	124.28	N/A	5,037.8700	4,129,720.66	0.001	1.763
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	600	21.11.2018	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,042.55	0.65	124.28	N/A	5,037.8700	3,097,290.49	0.001	1.322
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	800	27.11.2018	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,042.33	0.65	124.28	N/A	5,037.8700	4,129,720.66	0.001	1.763
Ministerul Finantelor Publice	RO1419D BN014	N/A	480	05.12.2018	24.06.2018	24.06.2019	4.750	5,047.06	0.65	124.28	N/A	5,037.8700	2,477,832.39	0.001	1.058
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	1,000	14.09.2018	29.04.2018	29.04.2019	2.500	4,977.80	0.34	84.59	N/A	4,992.9250	5,077,514.04	0.002	2.168
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	700	30.10.2018	29.04.2018	29.04.2019	2.500	4,978.98	0.34	84.59	N/A	4,992.9250	3,554,259.83	0.001	1.518
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	500	19.11.2018	29.04.2018	29.04.2019	2.500	4,983.80	0.34	84.59	N/A	4,992.9250	2,538,757.02	0.001	1.084
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	600	29.11.2018	29.04.2018	29.04.2019	2.500	4,990.54	0.34	84.59	N/A	4,992.9250	3,046,508.42	0.001	1.301
Ministerul Finantelor Publice	RO1519D BN037	N/A	500	05.12.2018	29.04.2018	29.04.2019	2.500	4,990.69	0.34	84.59	N/A	4,992.9250	2,538,757.02	0.001	1.084
Ministerul Finantelor Publice	RO1619D BN035	N/A	600	25.09.2018	25.02.2018	25.02.2019	1.350	4,964.72	0.18	57.33	N/A	4,989.7500	3,028,247.26	0.001	1.293
Ministerul Finantelor Publice	RO1619D BN035	N/A	112	24.09.2018	25.02.2018	25.02.2019	1.350	4,964.10	0.18	57.33	N/A	4,989.7500	565,272.82	0.000	0.241
Ministerul Finantelor Publice	RO1619D BN035	N/A	400	25.10.2018	25.02.2018	25.02.2019	1.350	4,967.00	0.18	57.33	N/A	4,989.7500	2,018,831.51	0.001	0.862

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 emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1619D BN035	N/A	800	13.11.2018	25.02.2018	25.02.2019	1.350	4,974.58	0.18	57.33	N/A	4,989.7500	4,037,663.01	0.001	1.724
Ministerul Finantelor Publice	RO1619D BN035	N/A	600	29.11.2018	25.02.2018	25.02.2019	1.350	4,982.05	0.18	57.33	N/A	4,989.7500	3,028,247.26	0.001	1.293
TOTAL													43,268,622.39		18.475

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, 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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1777 186294	N/A	8	21.02.2018	21.02.2018	21.02.2019	2.550	500,000.00	34.93	10,968.49	0.00	N/A	4,087,747.95	0.002	1.745
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1833 610667	N/A	8	08.06.2018	08.06.2018	07.06.2019	2.800	500,000.00	38.36	7,939.73	0.00	N/A	4,063,517.81	0.002	1.735
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1847 729735	N/A	10	27.06.2018	27.06.2018	27.06.2019	3.230	500,000.00	44.25	8,318.36	0.00	N/A	5,083,183.56	0.003	2.170
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	XS1799 642951	N/A	500	20.12.2018	29.03.2018	29.03.2019	3.250	4,946.55	0.51	123.77	0.77	N/A	2,535,544.95	0.000	1.083
TOTAL													15,769,994.27		6.733

II.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala denumite in euro

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/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS0852474336	N/A	2,000	05.12.2018	07.11.2018	07.11.2019	4.875	1,045.00	0.13	7.35	N/A	1,043.2440	4.6639	9,799,692.38	0.001	4.184
TOTAL														9,799,692.38		4.184

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 euro

Emitent	Cod ISIN	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/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	100	18.06.2018	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,103.84	0.47	160.68	N/A	5,008.7450	4.6639	2,410,970.43	0.001	1.029
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	80	25.06.2018	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,100.49	0.47	160.68	N/A	5,008.7450	4.6639	1,928,776.34	0.001	0.824
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	100	05.07.2018	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,096.55	0.47	160.68	N/A	5,008.7450	4.6639	2,410,970.43	0.001	1.029
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	164	30.08.2018	21.01.2018	21.01.2019	3.400	5,069.52	0.47	160.68	N/A	5,008.7450	4.6639	3,953,991.50	0.001	1.688
TOTAL													10,704,708.70		4.571

IV. Disponibil in conturi curente si numerar

IV.1. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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	324.86	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	864.91	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	405.09	0.000
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	431.33	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	239.46	0.000
GARANTI Bank Romania	356.94	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	334.62	0.000
UniCredit Bank Romania	310.98	0.000
TOTAL	3,268.19	0.001

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	euro	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	1,820,344.96	4.6639	8,489,906.86	3.625
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	318.14	4.6639	1,483.77	0.001
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	314.04	4.6639	1,464.65	0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.00	4.6639	0.00	0.000
GARANTI Bank Romania	272.79	4.6639	1,272.27	0.001
TOTAL			8,494,127.55	3.627

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	usd	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	53.42	4.0736	217.61	0.000
TOTAL			217.61	0.000

V. Depozite bancare

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

V.1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, 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	%
UniCredit Bank Romania	27.09.2018	25.01.2019	2.850	2,000,000.00	158.33	15,200.00	2,015,200.00	0.860
GARANTI Bank Romania	17.10.2018	17.01.2019	3.250	3,103,900.00	276.38	21,004.47	3,124,904.47	1.334
GARANTI Bank Romania	22.10.2018	21.01.2019	3.150	2,000,600.00	172.66	12,258.47	2,012,858.47	0.859
UniCredit Bank Romania	29.10.2018	29.01.2019	2.950	2,111,200.00	173.00	11,072.07	2,122,272.07	0.906
UniCredit Bank Romania	09.11.2018	11.02.2019	2.850	4,045,780.00	320.29	16,975.42	4,062,755.42	1.735
EXIMBANK S.A. Bucuresti	12.11.2018	12.02.2019	2.990	3,039,982.00	252.49	12,624.37	3,052,606.37	1.303
UniCredit Bank Romania	16.11.2018	16.01.2019	2.800	3,000,000.00	233.33	10,733.33	3,010,733.33	1.286
EXIMBANK S.A. Bucuresti	16.11.2018	18.02.2019	3.000	3,000,000.00	250.00	11,500.00	3,011,500.00	1.286
UniCredit Bank Romania	20.11.2018	21.01.2019	2.800	2,019,500.00	157.07	6,597.03	2,026,097.03	0.865
EXIMBANK S.A. Bucuresti	21.11.2018	21.02.2019	3.000	8,353,210.00	696.10	28,540.13	8,381,750.13	3.579
EXIMBANK S.A. Bucuresti	22.11.2018	22.02.2019	3.000	2,028,140.00	169.01	6,760.47	2,034,900.47	0.869
EXIMBANK S.A. Bucuresti	23.11.2018	18.02.2019	3.000	5,319,000.00	443.25	17,286.75	5,336,286.75	2.278
EXIMBANK S.A. Bucuresti	03.12.2018	04.01.2019	2.700	4,000,000.00	300.00	8,700.00	4,008,700.00	1.712
UniCredit Bank Romania	10.12.2018	16.01.2019	2.450	3,044,000.00	207.16	4,557.54	3,048,557.54	1.302
EXIMBANK S.A. Bucuresti	10.12.2018	10.01.2019	2.550	1,012,100.00	71.69	1,577.19	1,013,677.19	0.433
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	10.12.2018	10.01.2019	2.300	3,500,000.00	223.61	4,919.44	3,504,919.44	1.497

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	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	11.12.2018	11.01.2019	2.200	5,000,000.00	305.56	6,416.67	5,006,416.67	2.138
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	12.12.2018	10.01.2019	2.200	4,092,156.00	250.08	5,001.52	4,097,157.52	1.749
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	17.12.2018	17.01.2019	2.200	2,736,860.00	167.25	2,508.79	2,739,368.79	1.170
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	27.12.2018	29.01.2019	2.300	3,900,000.00	249.17	1,245.83	3,901,245.83	1.666
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	28.12.2018	11.01.2019	2.200	4,000,000.00	244.45	977.78	4,000,977.78	1.708
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	28.12.2018	28.01.2019	2.250	4,000,000.00	250.00	1,000.00	4,001,000.00	1.708
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	28.12.2018	29.01.2019	2.200	5,010,600.00	306.20	1,224.81	5,011,824.81	2.140
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	28.12.2018	03.01.2019	2.200	1,900,000.00	116.11	464.44	1,900,464.44	0.811
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2018	01.01.2019	2.040	1,998,284.05	113.24	113.24	1,998,397.29	0.853
TOTAL							84,424,571.83	36.048

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			%	euro	euro	euro	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	16.07.2018	16.01.2019	0.010	429,760.00	0.12	20.18	4.6639	2,004,451.76	0.856
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	18.09.2018	18.03.2019	0.010	850,000.00	0.24	24.79	4.6639	3,964,430.63	1.693
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	28.09.2018	28.03.2019	0.010	500,000.00	0.14	13.19	4.6639	2,332,011.54	0.996
GARANTI Bank Romania	19.10.2018	21.01.2019	0.150	800,350.00	3.29	243.39	4.6639	3,733,887.53	1.594
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	05.11.2018	03.05.2019	0.010	659,460.00	0.18	10.44	4.6639	3,075,704.19	1.313
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	09.11.2018	13.05.2019	0.010	500,000.00	0.14	7.36	4.6639	2,331,984.33	0.996
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	21.11.2018	21.05.2019	0.010	500,300.00	0.14	5.70	4.6639	2,333,375.74	0.996
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	26.11.2018	24.05.2019	0.010	973,050.00	0.27	9.73	4.6639	4,538,253.28	1.938
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	10.12.2018	18.01.2019	0.010	625,335.00	0.17	3.82	4.6639	2,916,517.73	1.245
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	17.12.2018	18.01.2019	0.010	1,123,000.00	0.31	4.68	4.6639	5,237,581.52	2.236

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			%	euro	euro	euro	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	20.12.2018	16.01.2019	0.010	1,292,130.00	0.36	4.31	4.6639	6,026,385.19	2.573
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	21.12.2018	18.01.2019	0.010	1,765,700.00	0.49	5.40	4.6639	8,235,073.39	3.516
TOTAL								46,729,656.83	19.953

VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

VI.1. Contracte forward fara livrare EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	euro					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	536,900	vanzare	07.08.2018	07.02.2019	11.02.2019	4.7368	4.6639	4.6790	0.0578	31,032.82	0.0133
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	660,000	vanzare	29.08.2018	27.03.2019	29.03.2019	4.7541	4.6639	4.6991	0.0550	36,300.00	0.0155
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	848,500	vanzare	29.08.2018	21.01.2019	23.01.2019	4.7209	4.6639	4.6721	0.0488	41,406.80	0.0177
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	659,341	vanzare	11.09.2018	11.02.2019	13.02.2019	4.7046	4.6639	4.6806	0.0240	15,824.18	0.0068
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	850,000	vanzare	14.09.2018	15.02.2019	19.02.2019	4.7138	4.6639	4.6822	0.0316	26,860.00	0.0115
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	429,738	vanzare	17.09.2018	15.02.2019	19.02.2019	4.7138	4.6639	4.6822	0.0316	13,579.72	0.0058
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	600,000	vanzare	17.09.2018	15.02.2019	19.02.2019	4.7138	4.6639	4.6822	0.0316	18,960.00	0.0081
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	500,000	vanzare	26.09.2018	19.02.2019	21.02.2019	4.7277	4.6639	4.6839	0.0438	21,900.00	0.0094
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	973,000	vanzare	26.09.2018	29.01.2019	31.01.2019	4.7186	4.6639	4.6753	0.0433	42,130.90	0.0180
UniCredit Bank Romania	675,000	vanzare	05.10.2018	07.02.2019	11.02.2019	4.7275	4.6639	4.6790	0.0485	32,737.50	0.0140
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	400,000	vanzare	11.10.2018	16.01.2019	18.01.2019	4.7143	4.6639	4.6702	0.0441	17,640.00	0.0075
ERSTE GROUP Bank AG Viena	300,000	vanzare	18.10.2018	18.01.2019	22.01.2019	4.7128	4.6639	4.6709	0.0419	12,570.00	0.0054
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,323,765	vanzare	19.10.2018	19.04.2019	23.04.2019	4.7640	4.6639	4.7092	0.0548	72,542.32	0.0310
UniCredit Bank Romania	500,000	vanzare	22.10.2018	21.02.2019	25.02.2019	4.7332	4.6639	4.6847	0.0485	24,250.00	0.0104
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	400,000	vanzare	26.10.2018	27.03.2019	29.03.2019	4.7416	4.6639	4.6991	0.0425	17,000.00	0.0073
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	300,000	vanzare	29.10.2018	29.01.2019	31.01.2019	4.7124	4.6639	4.6753	0.0371	11,130.00	0.0048

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	euro					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	738,000	vanzare	05.11.2018	05.02.2019	07.02.2019	4.7050	4.6639	4.6782	0.0268	19,778.40	0.0084
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	500,000	vanzare	07.11.2018	07.02.2019	11.02.2019	4.7015	4.6639	4.6790	0.0225	11,250.00	0.0048
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	523,000	vanzare	09.11.2018	25.03.2019	27.03.2019	4.7209	4.6639	4.6983	0.0226	11,819.80	0.0050
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	350,000	vanzare	12.11.2018	21.03.2019	25.03.2019	4.7189	4.6639	4.6965	0.0224	7,840.00	0.0033
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	623,152	vanzare	16.11.2018	23.01.2019	28.01.2019	4.6957	4.6639	4.6729	0.0228	14,207.87	0.0061
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	350,000	vanzare	23.11.2018	20.03.2019	22.03.2019	4.7157	4.6639	4.6961	0.0196	6,860.00	0.0029
UniCredit Bank Romania	1,193,100	vanzare	23.11.2018	29.03.2019	02.04.2019	4.7194	4.6639	4.7000	0.0194	23,146.14	0.0099
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	2,000,000	vanzare	03.12.2018	01.02.2019	05.02.2019	4.6826	4.6639	4.6765	0.0061	12,200.00	0.0052
TOTAL										542,966.45	0.232

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. Titluri emise de administratia publica centrala, denumite in lei

Emitent	Instrument	Cod ISIN	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	RO1819C TN027	819	14.02.2018	N/A	13.02.2019	4,880.46	0.00	0.00	N/A	4,984.4250	4,082,244.08	0.001	1.743
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	RO1819C TN035	819	07.03.2018	N/A	06.03.2019	4,882.59	0.00	0.00	N/A	4,975.9350	4,075,290.77	0.001	1.740
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	ROEM9A LSVQL2	360	28.11.2018	N/A	27.11.2019	4,837.58	0.00	0.00	15.17	N/A	1,746,990.40	0.001	0.746
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	ROEM9A LSVQL2	600	29.11.2018	N/A	27.11.2019	4,838.51	0.00	0.00	14.68	N/A	2,911,914.55	0.001	1.243
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	ROX16RE OGF33	332	08.10.2018	N/A	27.03.2019	4,929.72	0.00	0.00	35.14	N/A	1,648,333.52	0.001	0.704
TOTAL												14,464,773.32		6.176

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Activ net	109,216,948.99	107,894,717.47	234,108,591.08
VUAN	11.3194	11.3738	11.6192

INFORMATII privind OPERATIUNILE de FINANTARE prin INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)

DATE GLOBALE la 31.12.2018		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.000%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente de tip total return swap		
	valoare absoluta	% din total active
Tranzactii Repo	0	0.000%
Total Return Swap	N/A	0.000%
DATE privind CONCENTRAREA la 31.12.2018		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite	N/A	
- primele 10 contraparti ale fiecarui tip de SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo	0	0.000%
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT la 31.12.2018		
- 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	0	
scadenta deschisa	0	
- moneda garantiei		
lei	0	
eur	0	
- scadenta SFT		
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	0	
scadenta deschisa	0	
- tarile in care contrapartile sunt stabilite	Romania	
- compensarea si decontarea	bilaterala	
DATE privind REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE la 31.12.2018		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP la 31.12.2018		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR ACORDATE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP la 31.12.2018		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agregate		0%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE / VENITURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT corespunzatoare ANULUI 2018		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		-2.62%
costuri	-RON 4,397.60	

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