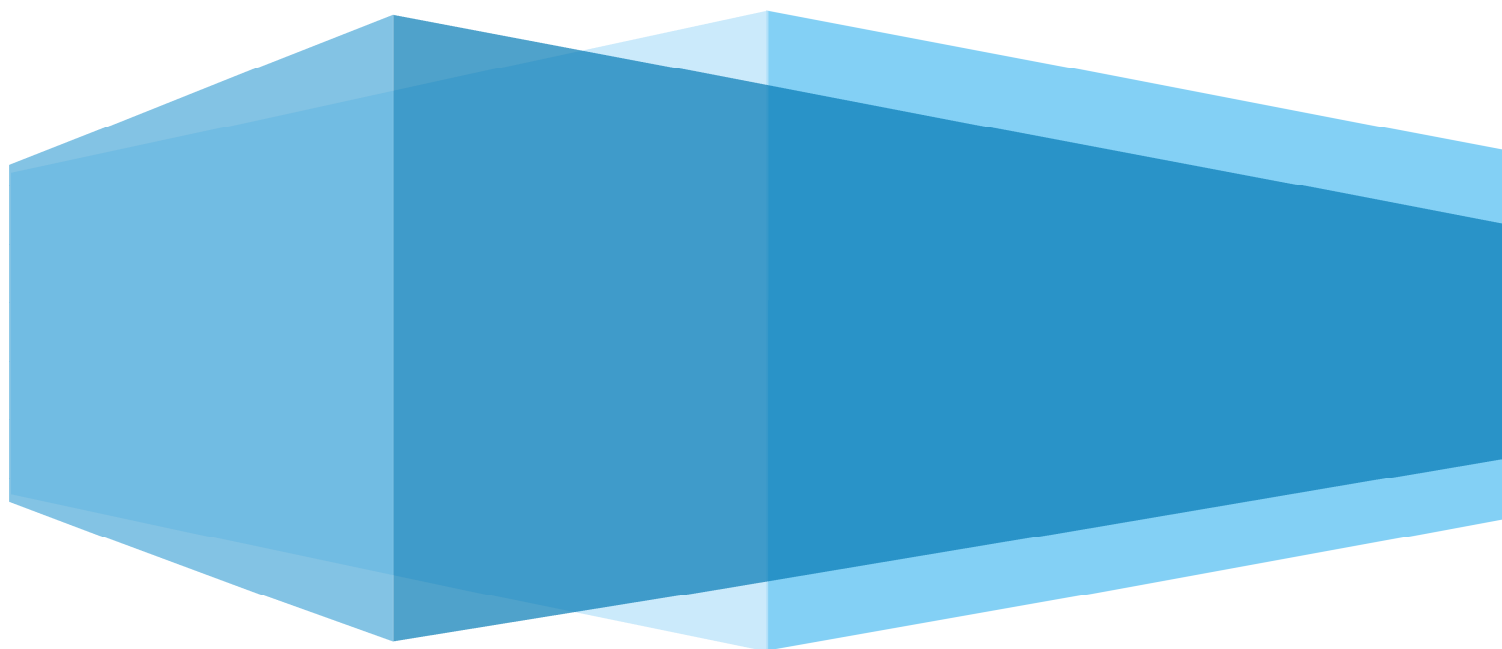


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Bond Flexible RON
in anul 2015**





Draga cititorule,

Activele nete ale fondurilor deschise de investitii romanesti au crescut in anul 2015 pana la volumul de 22.8 miliarde lei, inregistrand un salt de 14.5% fata de finalul anului 2014. Numarul investitorilor in fondurile deschise de investitii romanesti a crescut cu peste 15,900 de investitori, ajungand la 325,227. Subscrierile nete inregistrate de fondurile locale in anul 2015 au totalizat 1.51 miliarde lei (338.7 milioane euro). Piata fondurilor de investitii din Romania se afla in plin proces de maturizare: reclasificarea fondurilor conform standardului european (EFAMA Categories) si metoda de evaluare a activelor prin marcarea la piata adoptata de majoritatea jucatorilor din piata reprezinta principalele evenimente care au marcat piata fondurilor in anul 2015.

Reclasificarea fondurilor apare in mod clar odata cu raportarile membrilor Asociatiei Administratorilor de Fonduri (AAF) aferente lunii iunie 2015. Este un moment important pentru evolutia pietei fondurilor in Romania si a pietei de capital in intregul ei si este inca un pas intr-un proces inceput la finele anului 2008, odata cu adoptarea voluntara in randurile AAF a noii clasificari propuse de EFAMA. Si trebuie sa il punem in lumina in contextul cresterii credibilitatii si al rolului semnificativ pe care il joaca acum fondurile mutuale romanesti in finantarea datoriei publice si, mai timid dar in crestere continua, in finantarea economiei reale.

In privinta marcarii la piata, suntem primii care ne-am asumat acest examen de maturitate al tuturor partilor implicate in procesul de investire: testul asimilarii ideii de volatilitate, atat la nivelul fortei de vanzari, cat si al celor peste 119,000 de investitori in fondurile administrate de Erste Asset Management si, nu in ultimul rand, la nivelul autoritatii de supraveghere.

Practic, la finalul anului 2015, 90% din activele fondurilor mutuale sunt marcate la piata. Fondurile administrate de Erste Asset Management si BRD Asset Management au adoptat aceasta metoda de evaluare in martie, respectiv iunie 2015, dupa care au urmat in a doua jumatate a anului OTP Asset Management si Raiffeisen Asset Management. Asadar, putem vorbi despre un standard unitar al pietei fondurilor de investitii din Romania, aliniat standardelor europene.

Marcarea la piata reprezinta un pas important catre maturizarea pietei fondurilor de investitii din Romania. Acesta tine de o evolutie importanta a nivelului de informare al investitorilor si al tuturor participantilor la piata si ma astept ca in urmatorul interval de 3-5 ani sa fim martorii activi ai cresterii vanzarilor, a ponderii si a importantei fondurilor cu alocare pe actiuni in evolutia pietei financiare din Romania in ansamblul ei, in finantarea economiei reale si a acelor comanii si sectoare de activitate cu aport substantial in cresterea economiei romanesti.

Astfel am mai putea recupera din decalajul pe care il avem fata de pietele emergente din regiune, caci inca nu ne putem raporta la cele dezvoltate, ci la cele apropiate din punct de vedere geografic, care sunt inca cu 4-8 ani inainte in evolutia pietelor financiare: Cehia, Ungaria, Polonia.

Deja am facut un nou pas simbolic important: statistica fondurilor deschise de investitii EFAMA la sfarsit de octombrie 2015 a consemnat faptul ca activele fondurilor mutuale romanesti le-au depasit pe cele grecesti, dupa ce la sfarsitul lunii martie, le depasisem si pe cele unguresti, urmare a reclasificarii fondurilor lor pe baza standardului european, ceea ce ne pozitioneaza – in premiera - pe podiumul regiunii, dupa Polonia si Cehia.

Anul 2015 a reprezentat un moment de cotitura atat pentru evolutia industriei fondurilor, cat si pentru dezvoltarea pietei financiare in intregul ei. Este evident faptul ca nu le mai putem aborda separat. Prea multa vreme s-a vorbit secvential despre fonduri mutuale, despre SIF-uri, despre Fondul Proprietatea, despre

ofertele de obligatiuni, respectiv cele de actiuni. Asadar, mereu a fost o abordare individuala in cadrul acestora fara sa se intrevada intregul lant de valoare in care fiecare in parte jucam un rol. Pe baza celor realizate impreuna in anul 2015, ne-am asezat mai bine in matricea in care ne regasim si ne putem compara cu evolutiile pietelor emergente si a celor dezvoltate.

Vorbim mult in ultimii ani, datorita Simonei Halep in special, despre ce înseamnă „*breakthrough*“ în tenis. Adică acel moment în cariera unui jucător când mai multe energii se adună, iar lucrurile încep să prindă formă. Pentru echipa SAI Erste, breakthrough-ul a coincis cu momentul adoptarii marcarii la piata ca si standard unitar al evaluarii instrumentelor cu venit fix.

În circuitul de tenis e important să ai susținerea echipei potrivite, iar la finalul zilei, cele mai relevante sunt poate nu trofee, ci încrederea, prietenii și valorile comune.

Va sunt recunoscător pentru ca, impreuna, le avem pe toate.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Bond Flexible RON la data de 31 decembrie 2015 si evolutia acestuia in cursul anului 2015.

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

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

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

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

Societatea de administrare a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 modificata si republicata privind societatile comerciale, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377. SAI Erste, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro, a fost autorizata de Autoritate prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si 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 SA, cu sediul in Bucuresti, B-dul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscisa in Registrul Autoritatii sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2015

In decursul anului 2015, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Prezentarea SAI Erste la primul targ dedicat educatiei financiare „Banii Tai Expo 2015”, organizat in Piata Universitatii de Bursa de Valori Bucuresti
- Sustinerea „CEE Pension Forum”, eveniment regional organizat pentru prima data in Bucuresti, dedicat fondurilor de pensii
- Sponsor la Conferinta Anuala organizata de Asociatia Analistilor Financiar-Bancari din Romania (AAFBR)
- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”
- Partener al seriei de evenimente „Asociati in afaceri. Expertii alaturi de dumneavoastra”, organizate in toata tara (ex: Cluj-Napoca, Timisoara, Suceava, Galati, Ramnicu Valcea, Baia Mare)
- Partener al evenimentului „Forumul investitorilor individuali”, eveniment organizat de Bursa de Valori Bucuresti

Ca urmare a acestor demersuri, SAI Erste a fost desemnata de Bursa de Valori Bucuresti ca fiind un partener important in sustinerea pietei de capital din Romania, oferind societatii premiul „**2015 Diamond Partner of the Bucharest Stock Exchange in the equities culture development**”.

Fondurile administrate de SAI Erste au fost premiate la **Gala Fondurilor de Investitii si Pensii Private**, organizata de Finmedia in data de 5 mai 2015. Trei fonduri de investitii din gama de produse administrata de SAI Erste au fost premiate pentru performanta deosebita obtinuta: ERSTE EQUITY ROMANIA, ERSTE BALANCED RON, ERSTE BOND FLEXIBLE RON.

În decembrie 2015, SAI Erste a fost premiata la **Gala Piața Financiară**, eveniment organizat anual de Finmedia. Având ca motivatie faptul ca "institutiile financiare combina buna cunoastere a specificului local cu forta reprezentata de grupul international din care face parte si s-a pozitionat ca un adevarat trend-setter in piata de profil. An de an, inovatiile companiei au tinut prima pagina", organizatorii au oferit companiei SAI Erste **PREMIUL DE EXCELENTA** la categoria "Fonduri mutuale". Pe aceasta cale, se confirma pozitia de lider incontestabil al administratorilor de fonduri din Romania.

La sfarsitul lunii decembrie 2015, SAI Erste avea in administrare peste 7.97 miliarde de lei, in usoara scadere fata de finalul anului 2014. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a inregistrat o scadere fata de anul 2014, de la 41.5% la 34.9% la finalul lunii decembrie 2015 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul lunii decembrie 2015 active in administrare de peste 8 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat de asemenea o scadere fata de finalul anului 2014, de la 30.42% la 26.21% la finalul lunii decembrie 2015.

Peste 119,000 de investitori, de la familii sau studenti, la cupluri de tineri sau antreprenori, sunt investitori in fondurile administrate de SAI Erste.

Printre momentele importante ce au contribuit in anul 2015 **la evolutia SAI Erste** s-au numarat:

- Aprilie 2015 – schimbarea metodei de evaluare a activelor fondului ERSTE BOND FLEXIBLE RON in **metoda de evaluare a activelor prin marcarea la piata**
- Mai 2015 – **1 an cu YOU INVEST**. In mai 2014, BCR si SAI Erste au lansat un nou concept de investitii: YOU INVEST, o familie de fonduri care se concentreaza pe stilul de viata, pe dorintele si pe nevoile oamenilor. YOU INVEST reprezinta o solutie de investitii, care se adreseaza nevoilor concrete si obiectivelor stabilite de investitori.
- In decursul anului 2015, **pietele instrumentelor financiare cu venit fix au inregistrat o perioada de volatilitate ridicata. Mesajul de baza este insa faptul ca volatilitatea constituie o caracteristica importanta pe termen mediu si lung a pretului instrumentelor cu venit fix.**

Comunicarea cu investitorii

În anul 2015 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum trei ani. În 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 în continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

În anul 2015 am organizat numeroase sesiuni de pregatire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost evolutia pietelor instrumentelor cu venit fix.

Proiecte sustinute de SAI Erste in anul 2015

1. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educatie financiara ale SAI Erste, in parteneriat cu Editura Publica au continuat si in anul 2015. Astfel, colectia de investitii numita "Carti mici, profituri mari", lansata in anul 2012 a fost completata in 2015 cu sase titluri noi:

- "Minighid de profituri mari din actiuni cu pret mic" - scrisa de Hilary Kramer
- "Minighid de investitii cu dividende mari" - scrisa de Charles B. Carlson
- "Minighidul expertilor pietei" - scrisa de Jack D. Schwager
- "Minighid de tranzactii financiare" - scrisa de Michael W. Covel
- "Minighid de fonduri de hedging" - scrisa de Anthony Scaramucci
- "Minighid de investitii cu capital de risc" - scrisa de Louis C. Gerken, Wesley A. Whittaker

Colectia contine la finalul anului 2015 un numar de 19 titluri.

Colectia de investitii "Carti mici, profituri mari"



Sursa: www publica.ro

Urmare a lansarii autobiografiilor lui Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer si Serena Williams, SAI Erste a lansat in anul 2015 patru titluri noi care contin biografii ale unor mari sportivi:

- „In culisele tenisului” - scrisa de Neil Harman
- „Autobiografia Nick Bollettieri” - scrisa de Nick Bollettieri cu ajutorul lui Bob Davis
- „Steffi. Putere publica, durere personala” - scrisa de Sue Hedy
- "Cum am castigat lupta cu corpul meu, cu mintea mea, cu mine insami", scrisa de Monica Seles



Sursa: www publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul anului 2015, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica, castigatorii competitiei de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

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

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

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

Sprijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul Treizecizero.ro, 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 tranșant ca e timpul pentru un salt mental si de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentală si susținută. Si pentru o gură de aer proaspăt.

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2015

In Romania, anul 2015 a fost marcat de cele mai importante proteste de la caderea comunismului, ce au determinat schimbarea guvernului condus de premierul Victor Ponta. Alternativa a fost instaurarea unui guvern technocrat pana la alegerile parlamentare din toamna anului 2016. Noul premier a fost desemnat fostul Comisar European pentru Agricultura Dacian Ciolos, ce a obtinut sustinerea majoritatii partidelor politice si astfel a Parlamentului.

Acordul de tip Stand-By incheiat cu **Fondul Monetar International** s-a incheiat in septembrie si nu a fost prelungit. La incheierii misiunii in Romania, delegatia FMI a avertizat asupra riscurilor legate de politicile fiscale expansioniste adoptate de Guvern, ce risca sa rezulte intr-un deficit fiscal in apropierea nivelului de 3% din PIB in 2016 si potential peste acest nivel in 2017 in lipsa unor masuri compensatorii.

Pe parcursul anului 2015, principalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat. Singura modificare a intervenit de la agentia Moody's, care a imbunatatit perspectiva de rating de la stabila la pozitiva in decembrie 2015. Conform comunicatului, decizia agentiei de rating reflecta progresul semnificativ inregistrat de Romania in corectarea dezechilibrelor macroeconomice si in reducerea vulnerabilitatilor economiei la socurile externe, creand astfel premisele pentru o crestere economica solida. De asemenea, eforturile sustinute din ultimii ani in procesul de consolidare fiscala si de reducere a deficitului bugetar, dar si in stabilizarea nivelului datoriei publice guvernamentale, sunt factori cheie care au contribuit la imbunatatirea perspectivei de rating.

Moody's intareste prognozele oficiale si apreciaza ca Romania va cunoaste o accelerare a cresterii economice de 4.1% in anul 2016 pe fondul unei expansiuni robuste a consumului privat si cresterii investitiilor.

Economia Romaniei a performat peste asteptari in 2015. Motorul principal al acestei cresteri economice a fost revenirea consumului privat. Increderea consumatorilor si apetitul pentru consum a fost influentat de masurile de relaxare fiscala precum reducerea taxei pe valoare adaugata la 9% de la 24% pentru alimente incepand cu luna iunie. De asemenea, aprobarea noului cod fiscal in septembrie a introdus noi masuri de relaxare fiscala menite sa impulsioneze consumul privat. Principalele modificari fiscale aprobate in 2015 pentru 2016 sunt urmatoarele:

- Scaderea cotei de TVA de la 24% la 20%
- Eliminarea taxei pe stalp pentru constructiile din agricultura
- Reducerea impozitului pe dividende la 5% (initial amanata pentru 2017)
- Scaderea cotei de TVA de la 24% la 9% pentru apa si irigatii

Pentru a reduce impactul negativ pe deficitul fiscal din anul 2016, urmatoarele masuri au fost amanate pentru 2017:

- Reducerea TVA la 19%.
- Eliminarea accizei de 7 eurocenti/litru de carburant.
- Taxa pe stalp (exceptie: constructiile din agricultura).
- Plafonarea bazei de calcul a CASS la 5 salarii medii pe economie.

In 2015, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2014, reflectata in scaderea somajului si cresterile salariale. In trimestrul al patrulea, guvernul a aprobat cresterea salariilor din sectorul educational cu 15% si cresterea salariilor din sectorul serviciilor medicale cu 25%. De asemenea, a fost aprobata si cresterea tuturor celorlalte salarii din administratia publica cu 10%.

In ciuda unei cresteri rapide a cererii interne, **balantele externe** precum deficitul de cont curent si deficitul de bunuri si servicii au ramas la un nivel scazut in anul 2015 si sunt acoperite confortabil prin intrarile de capital si rezervele internationale.

Inflatia anuala masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie preponderent ascendenta in perioada ianuarie-mai 2015, inainte sa inregistreze o scadere semnificativa in luna iunie, consecinta a

scaderii TVA la alimente pana la 9% de la 24%. De asemenea, corectiile accentuate ale pretului petrolului au determinat rata inflatiei sa ramana sub asteptarile Bancii Nationale pentru finalul anului 2015.

Evolutia inflatiei, stabilitatea cursului valutar EUR/RON, precum si politicile monetare intreprinse de principalele Banci Centrale la nivel global si din regiune au determinat **Banca Nationala a Romaniei** sa continue procesul de relaxare monetara prin reducerea dobanzii de politica monetara cu 75 puncte procentuale pana la 1,75% pe parcursul anului 2015. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii. BNR a redus nivelul rezervelor minime obligatorii cu 2 puncte procentuale pana la 8% pentru pasivele in lei si le-a mentinut neschimbate la un nivel de 14% pentru pasivele in valuta.

Romania	Dec-14	Mar-15	Jun-15	Sep-15	Dec-15
Economia reala (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	2.7	4.3	3.4	3.6	3.7
Consumul Privat	3.8	4.5	5	6.1	7.0
Investitiile	1.4	8.3	9.7	4.6	11.0
Exporturi	3.7	8.4	8.1	4.6	-1.5
Importuri	5.9	11.4	9.8	3.6	3.9
Vanzarile cu amanuntul	6.4	0.7	7.7	12.3	14.2
Productia Industriala	3.50	2.70	2.80	3.30	2.2
Dinamica salariilor nete (% an/an)	5.64	6.46	7.37	7.72	10.0
Rata somajului (%)	6.70	6.90	6.80	6.80	6.7
Conturile fiscale					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	7.13	9.41	10.68	9.50	8.98
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	4.63	5.51	5.97	8.51	8.02
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-1.71	-0.80	-0.54	-0.82	-1.47
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.19	0.53	0.33	0.19	-0.79
Datoria publica totala (% din PIB)	44.34	40.27	40.97	40.79	44.81
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.46	-0.20	-0.24	-0.40	-1.10
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	1.80	1.77	1.87	1.93	1.73
Inflatie/Indicatori Monetari					
Inflatie (% an/an)	0.83	0.79	-1.55	-1.73	-0.93
Inflatia de baza (% an/an)	1.65	1.11	1.25	-2.69	-2.22
Dobanda de politica monetara (%)	2.75	2.25	1.75	1.75	1.75
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% an/an)	-3.12	-3.38	-0.13	0.59	2.78
LEI (% an/an)	8.52	7.49	13.24	16.78	19.07
EUR (% an/an)	-10.58	-10.77	-9.81	-11.76	-9.90
Dinamica depozitelor (% an/an)	7.51	5.90	7.86	7.41	9.32
LEI (% an/an)	9.03	6.94	8.55	8.21	10.62
EUR (% an/an)	4.58	3.98	6.55	5.92	6.71
Credite neperformante, definitia BNR (%)	14.95	14.25	13.30	12.33	

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:

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

unde:

R = randament de referinta

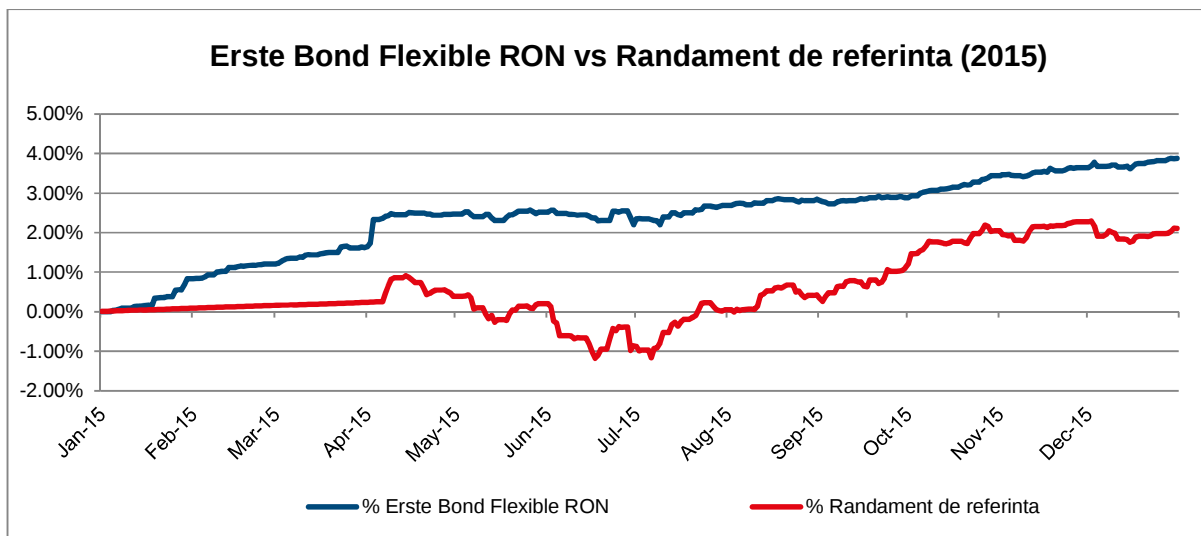
$JPMorgan_Romania_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in moneda locala.

Detalii suplimentare pot fi accesate la <https://www.jpmmorgan.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



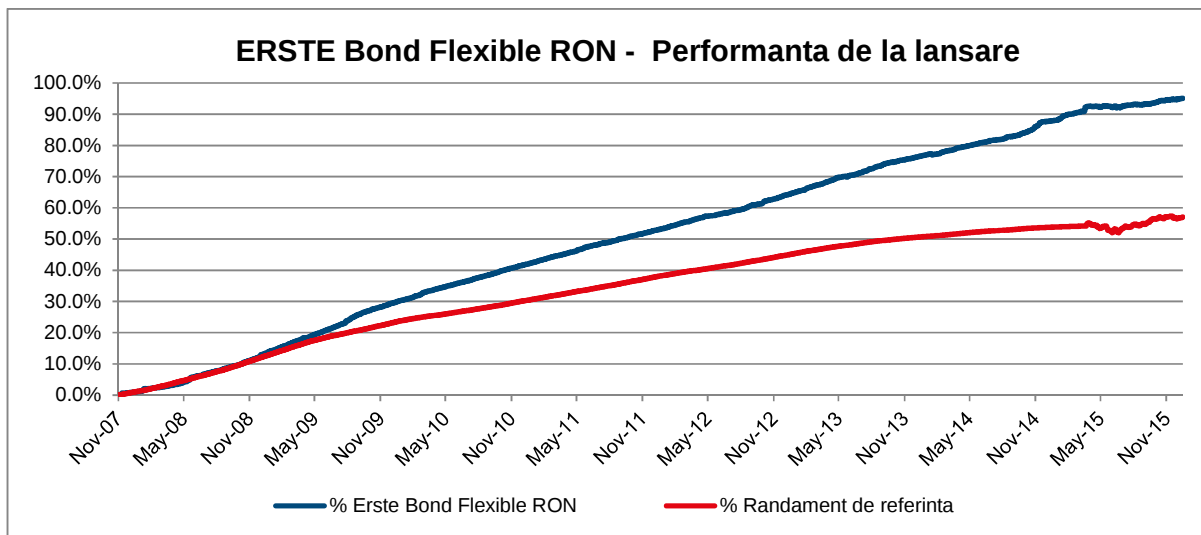
In anul 2015, fondul a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare cu 3,88%**. Graficul de mai sus prezinta evolutia titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) in anul 2015 in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark). Trebuie specificat ca in data de 3 Aprilie, Fondul si-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, incepand cu acea data instrumentele cu venit fix se evalueaza prin metoda marcarii la piata. Folosind aceasta metoda, fondul reflecta zilnic, in mod transparent, fluctuatiile inregistrate de activele in care acesta investeste. Pentru a pastra comparabilitatea, incepand cu aceeasi data fondul are un nou randament de referinta (benchmark), care reflecta de asemenea fluctuatia activelor din piata:

- 80% indicele JPMorgan Romania. Acest indice reflecta evolutia celor mai lichide titluri de stat ale Romaniei in moneda locala si este folosit pentru a compara performanta investitiilor in obligatiuni ale Fondului
- 20% ROBID3M – rata medie a dobanzilor de piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei la trei luni. Acest indice este folosit pentru a compara performanta investitiilor in instrumente de piata monetara ale fondului

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 640,9 milioane RON, de la valoarea de **6.901,7 milioane RON** pana la **6.260,8 milioane RON**, respectiv o **scadere de 9,3%**.

Evolutia activului unitar de la constituirea FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

Fondul Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost **lansat, in 16 noiembrie 2007**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 31 decembrie 2015, valoarea activului unitar a fost de 19,5146 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 95,15%**. Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 31.12.2015, in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark) este prezentata in graficul urmator.



Politica de investitii a fondului ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Din punct de vedere al strategiei de investitii adoptata, trebuie specificat faptul ca aceasta a luat in considerare modificarea metodei de evaluare a instrumentelor cu venit fix din portofoliu incepand cu data de 3 aprilie 2015, cand s-a inceput utilizarea metodei mararii la piata pentru acest tip de instrumente. In acest context, pentru a reduce potentiala volatilitate indusa de miscarile preturilor, Fondul a redus gradual durata medie a plasamentelor de la 2,2 ani media in 2014, la 1,8 ani in Decembrie 2015 iar apoi pana la o valoare

de 1,4 ani ulterior modificarii metodei de evaluare. In acelasi timp, Fondul a crescut lichiditatile disponibile prin investirea in titluri de stat pe termen scurt si instrumente ale pietei monetare. Dupa o perioada de tranzitie de aproximativ 6 luni si in linie cu asteptarile pozitive privind evolutia preturilor instrumentelor cu venit fix, in ultimul trimestru al anului 2015, Fondul a crescut durata medie a plasamentelor pana la 2,4 ani.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, pe parcursul anului 2015, Fondul a efectuat urmatoarele modificari.

Expunerea fondului fata de obligatiuni de stat, excluzand certificatele de trezorerie, a scazut in aceasta perioada pana la 59,1% de la 64,6% la sfarsitul anului 2014. Majoritatea acestor plasamente, respectiv 54,65% sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. De asemenea, 8,9% din active sunt plasate in certificate de trezorerie cu scadenta mai mica de un an. Anul 2015 a reprezentat o perioada dificila pentru evolutia instrumentelor cu venit fix. Acest tip de instrumente emise de statele dezvoltate au avut o performanta modesta apropiata de 0%, iar cele emise de statele emergente au inregistrat corectii de pret importante, ce a rezultat in randamente negative.

In acest timp, fundamentele macroeconomice stabile, cu crestere economica robusta, deficite externe scazute si monede stabile au determinat o performanta buna a instrumentelor cu venit fix din regiunea Europei Centrale si de Est. Acestea au fost sprijinite de politici monetare expansioniste din partea Bancilor Centrale din regiune, precum si de apropierea de zona Euro, unde Banca Centrala Europeana a implementat un program de achizitie de obligatiuni guvernamentale. In acest context, si obligatiunile guvernamentale emise de Romania in moneda locala, exprimate prin evolutia indicelui JP Morgan Romania, au avut o performanta de +3,63% in anul 2015. In ciuda acestei evolutii pozitive, preturile obligatiunilor de stat au inregistrat miscari ample, rezultand in corectii semnificative pe parcursul anului. Acestea au fost determinate in principal de factorii externi, precum tensiunile geopolitice dintre Rusia si Ucraina, pericolul iesirii Greciei din zona Euro sau cresterea iminenta a ratelor de dobanda in SUA, ce a influentat apetitul investitorilor pentru activele cu un grad de risc mai ridicat, asemenea celor din tarile emergente.

In aceasta perioada, BNR a mentinut o politica monetara expansionista, cu scaderi ale ratei de dobanda pana la 1,75% precum si cu mentinerea unui nivel de lichiditate adecvat in piata interbancara.

Dupa o crestere de 2,6% in perioada ianuarie-februarie 2015 a preturilor obligatiunilor guvernamentale emise de Romania in moneda locala, in urmatoarele patru luni, acestea au inregistrat o scadere substantiala de aproximativ 3%, astfel incat in primul semestru al anului 2015, acestea au avut o evolutie apropiata de 0%. In aceasta perioada, Fondul a adoptat o pozitionare defensiva, mentinand preponderent investitii in titluri de stat pe termen scurt ce au limitat volatilitatea potentiala.

Semestrul al doilea a marcat o evolutie pozitiva a obligatiunilor de stat, pe fondul diminuarii tensiunilor geopolitice, precum si a conditiilor economice favorabile pe plan local. Tensiunile politice din toamna si schimbarea guvernului au condus doar la corectii temporare si de amplitudine mai reduca. In acest context, Fondul a crescut gradual expunerea pe titluri de stat denuminate in RON cu scadente medii de pana in 5 ani, atat la emisiunile pe piata primara, cat si ulterior pe piata secundara.

De asemenea, Fondul a participat la emisiunile Ministerului de Finante pe piete externe, investind in obligatiuni cu maturitatea de 10, respectiv 20 ani in EUR.

Riscul de dobanda determinat de aceste plasamente este acoperit partial prin instrumente derivate pe rata dobanzii. Astfel, Fondul a intrat in contracte derivate totalizand 303 milioane RON cu scadenta pana in 5 ani si 125 milioane EUR cu scadenta pana in 5 ani.

Fondul a continuat si diversificarea prin investirea in zona obligatiunilor emise de companii. Astfel, la data de 31.12.2015, Fondul avea **investitii in valoare de 1,96 miliarde lei in obligatiunile a 35 companii din 14 tari**, incluzand Institutiile Supranationale. Prin comparatie, la finalul anului 2014, fondul avea investitii de 1,48 miliarde lei in obligatiunile emise de 32 companii din 13 tari.

In zona companiilor si institutiilor supranationale, pe parcursul anului 2015, Fondul a luat expunere catre emitenti noi atat din Romania, cat si din regiune.

In 2015, Fondul a cumparat obligatiuni emise de New Europe Property Investments (NEPI) in valoare de 2,1% din active. NEPI investeste in proprietati imobiliare generatoare de venit, care includ spatii de retail, cladiri de birouri si spatii industriale, precum si in dezvoltari imobiliare atent selectate in implementarea carora grupul joaca un rol activ. Peste 85% din portofoliul detinut de NEPI se regaseste in Romania, acesta fiind principalul detinator de centre comerciale din tara. Pe langa investitiile in Romania, in portofoliul NEPI se regasesc proprietati imobiliare in Slovacia si Serbia. In octombrie 2015, S&P a atribuit NEPI un prim rating

corporativ preliminar pe termen lung BBB-. Moody's a crescut ratingul NEPI la Baa3, de la Ba1 in 2014, ambele avand o perspectiva stabila.

Fondul a crescut pe parcursul anului 2015 expunerea pe emitenti de tip institutii financiare din Turcia. Situatia lor financiara, precum calitatea activelor, gradul crescut de adecvare a capitalului au stat la baza investitiei. Astfel, la 31.12.2015, Fondul are expunere de 1,61% din active in obligatiuni cu scadenta de un an emise de Yapi Kredi, 0,8% din active in obligatiuni cu scadenta trei ani emise de Akbank TAS, 0,8% din active in obligatiuni cu scadenta patru ani emise de Turkiye Garanti Bankasi, 0.5% din active in obligatiuni cu scadenta doi ani emise de Turkiye Halk Bankasi.

De asemenea, la sfarsitul anului 2015, Fondul are investite 0,8% din active in obligatiuni emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, o institutie financiara multilaterala, formata din 11 state adiacente Marii Negre, ce are drept obiectiv promovarea proiectelor de dezvoltare economica din statele membre prin acordarea de imprumuturi, in special catre sectorul privat. Romania detine o cota de 14,1% din capitalul subscris de EUR 2,2 miliarde si 12,5% din portofoliul de credite al bancii in iunie 2015. Pozitia financiara solida a bancii a determinat afirmarea rating-urilor de credit la A2 de catre Moody's si A- de catre S&P, ambele in categoria recomandata investitiilor.

Pe parcursul anului 2015, Fondul a cumparat obligatiuni emise de International Investment Bank (IIB) in RON in valoare de aproximativ 0,34% din active. IIB este o banca de dezvoltare multilaterala, fondata in 1970. Misiunea sa este de a sprijini dezvoltarea economica si cooperarea dintre statele membre, in prezent Rusia Bulgaria, Republica Ceha, Slovacia, Ungaria, Romania, Cuba, Mongolia si Vietnam. Romania detine o cota de 6,1% din capitalul subscris de EUR 303 milioane la sfarsitul anului 2015, principala tara contribuatoare fiind Rusia. Sprijinul semnificativ acordat de statele membre, nivelul ridicat de capitalizare, situatia stabila a lichiditatii, precum si gradul de indatorare redus stau la baza ratingurilor in categoria recomandata investitiilor acordate de Moody's (Baa1, perspectiva stabila) si Fitch (BBB-, perspectiva stabila).

Principalele expuneri ale Fondului la 31.12.2015 si 31.12.2014 in obligatiuni corporative se regasesc in tabelul de mai jos:

Companie	Tara	Pondere in total activ 2015 (%)	Pondere in total activ 2014 (%)
Erste Group Bank AG	Austria	4.01%	1.69%
MOL Hungarian Oil and Gas	Ungaria	2.24%	1.86%
New Europe Property Investments	Romania	2.06%	0
ING Bank N.V.	Olanda	1.85%	1.68%
Yapi Kredi	Turcia	1.61%	0%
Unicredit International Bank	Italia	1.53%	1.38%
Unicredit Bank Austria AG	Austria	1.45%	0%
EMERALD CAP	Irlanda	1.44%	1.31%
Unicredit SpA	Italia	1.44%	1.31%
Novus Capital PLC	Irlanda	1.25%	1.11%

Expunerea fondului fata de instrumente ale pietei monetare a oscilat semnificativ pe parcursul anului 2015. Aceasta s-a mentinut la un nivel ridicat pe parcursul primelor 10 luni ale anului 2015, de peste 10% din active. Scaderea semnificativa a dobanzilor la depozite si certificate de trezorerie pe fondul lichiditatii abundente din piata interbancara si asteptarile privind o evolutie pozitiva a obligatiunilor de stat au determinat o reducere a plasamentelor Fondului in depozite in favoarea titlurilor de stat si obligatiunilor corporative, a caror pondere a crescut in ultimul trimestru al anului 2015.

In ceea ce priveste investitiile in active din alte tari decat Romania, **Fondul are in prezent investiti 1,94 miliarde lei in obligatiuni guvernamentale sau emise de corporatii din 13 tari.** Un sumar al acestor investitii la finalul anului 2015 se regaseste in tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere in total activ (%)
Ungaria	371,712	5.94%
Austria	337,378	5.39%
Turcia	231,889	3.70%
Irlanda	214,196	3.42%
Italia	186,235	2.97%
Croatia	185,196	2.96%
Olanda	115,469	1.84%
Slovenia	89,399	1.43%
Germania	62,690	1.00%
Marea Britanie	60,730	0.97%
Statele Unite ale Americii	60,179	0.96%
Belgia	17,624	0.28%
Norvegia	9,554	0.15%

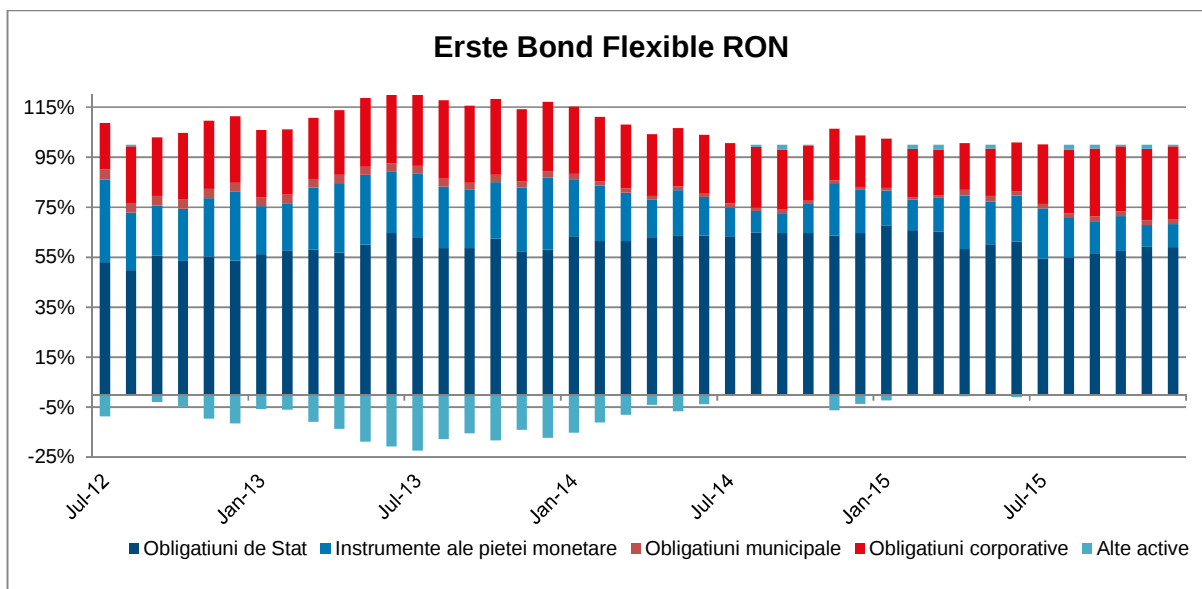
Pe parcursul anului 2015, **scaderea ampla a randamentelor in EUR** a determinat reducerea expunerii Fondului pe instrumente denuminate in aceasta moneda. Astfel, expunerea pe acest tip de instrumente a scazut la 49,1% de la 56,8% la sfarsitul anului 2014. Pentru acoperirea riscului valutar determinat de fluctuatiile EUR/RON, Fondul a intrat in contracte derivate totalizand 679 milioane EUR.

Asteptarile privind cresterea ratelor de dobanda de catre Rezerva Federala a SUA pe parcursul anului 2015 a determinat o politica conservatoare referitor la expunerea pe instrumente denuminate in USD. La 31.12.2015, Fondul are investitii in USD de 0,5% din plasamente, fata de 2,2% la sfarsitul anului 2014. Datorita asteptarilor privind aprecierea USD fata de RON, aceasta expunere in USD nu este acoperita prin contracte derivate.

Pe parcursul anului 2015, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 1.752 tranzactii efectuate prin 35 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 53,06 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 834 depozite in valoare cumulata de 12,03 miliarde lei. Dintre acestea 132 depozite in valoare de 4,4 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 248 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 6,8 miliarde lei. Dintre acestea un numar de 59 tranzactii insumand echivalentul a 1,14 miliarde lei au fost efectuate pe piete externe;
- s-au efectuat 13 tranzactii insumand 212,2 milioane lei cu obligatiuni de stat din zona Europei Centrale si de Est, altele decat cele emise de statul Roman;
- s-au incheiat 376 contracte de repo si sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 22,9 miliarde lei;
- s-au efectuat 45 tranzactii cu obligatiuni emise de corporatii sau autoritati publice locale in valoare de 1,2 miliarde lei. Dintre acestea, 39 tranzactii insumand 1,06 miliarde lei au fost efectuate pe piete externe;
- s-au tranzactionat 152 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 9,36 miliarde lei;
- s-au efectuat 84 tranzactii pe piata valutara insumand 466,5 milioane lei.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului incepand cu luna iulie 2012, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului:



In tabelul de mai jos va prezentam topul detinerilor:

Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2015

Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	54.65
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	8.93
Garanti Bank SA	Depozite bancare	5.03
Erste Group Bank AG	Obligatiuni Corporative	4.01
Republic of Hungary	Obligatiuni de stat	3.69
Veneto Banca	Depozite bancare	3.04
Banca Transilvania	Depozite bancare	2.72
OTP Bank Romania SA*	Depozite bancare	2.65
MOL Hungarian Oil and Gas	Obligatiuni Corporative	2.24
New Europe Property Investments	Obligatiuni Corporative	2.06

*OTP Bank Romania SA a achizitionat Millenium Bank incepand cu data de 1 noiembrie 2015

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

La finalul anului nivelul detinerilor **investitorilor instititionali** in activul net al Fondului a fost de **343 milioane lei**. O parte apartin programelor de asigurari de viata cu componenta investitionala.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2015

In trimestrul al doilea al anului 2015 am trecut prin cele mai abrupte corectii din ultimii trei ani ale pietelor de obligatiuni. Astfel, chiar si in fondurile de obligatiuni, care investesc peste 60% din banii investorilor in titluri de stat romanesti s-au inregistrat valori record ale volatilitatii.

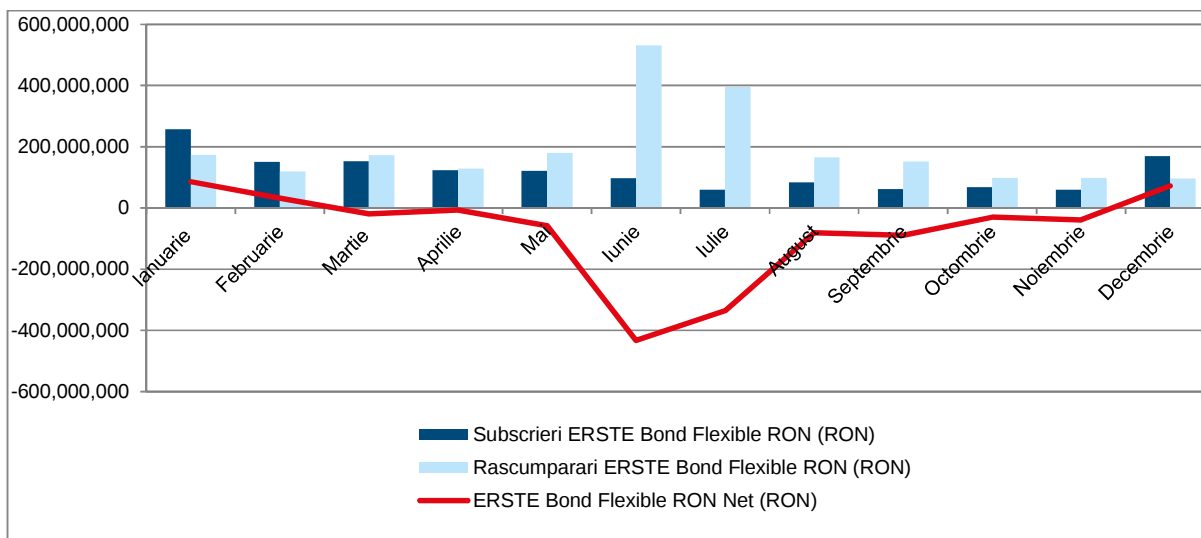
In luna iulie, obligatiunile de stat ale Romaniei au reactionat pozitiv la rezultatul negocierilor dintre Grecia si Uniunea Europeana prin care s-a pus bazele unui nou acord de asistenta financiara.

Diminuarea riscului unei iesiri necontrolate a Greciei din zona euro a redus gradul de incertitudine din pietele financiare ceea ce a dus la cresterea valorii obligatiunilor de stat ale Romaniei.

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost de 1.402 milioane RON, s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 2.307 milioane RON, Fondul inregistrand astfel la finalul anului 2015 **subscrieri nete negative in valoare de 905 milioane RON**.

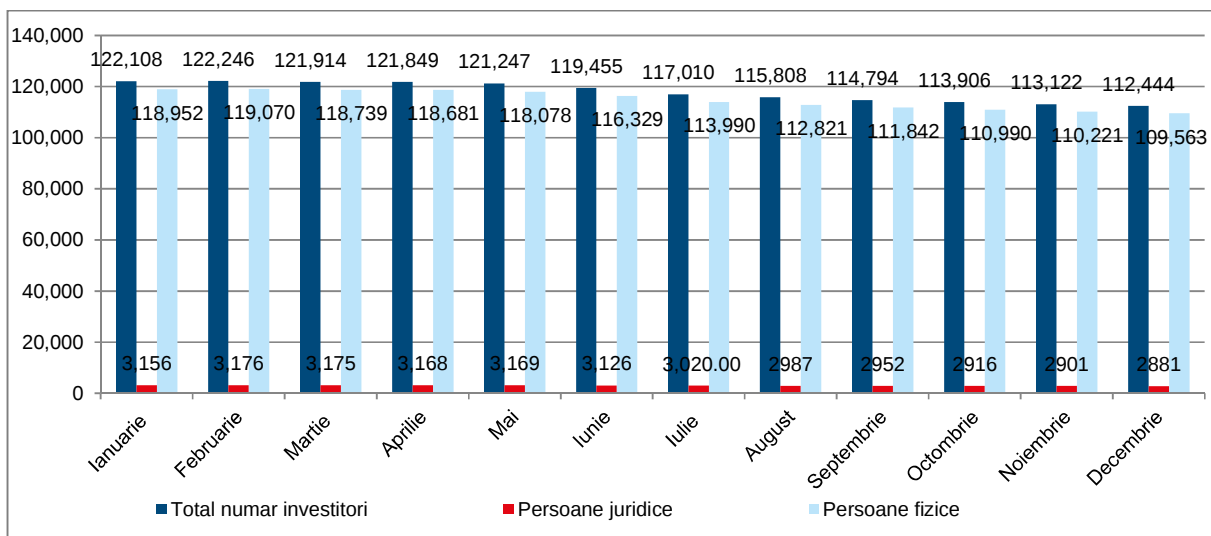
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, in lunile iunie si iulie s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari, ca urmare a volatilitatii pietelor financiare a instrumentelor cu venit fix.

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



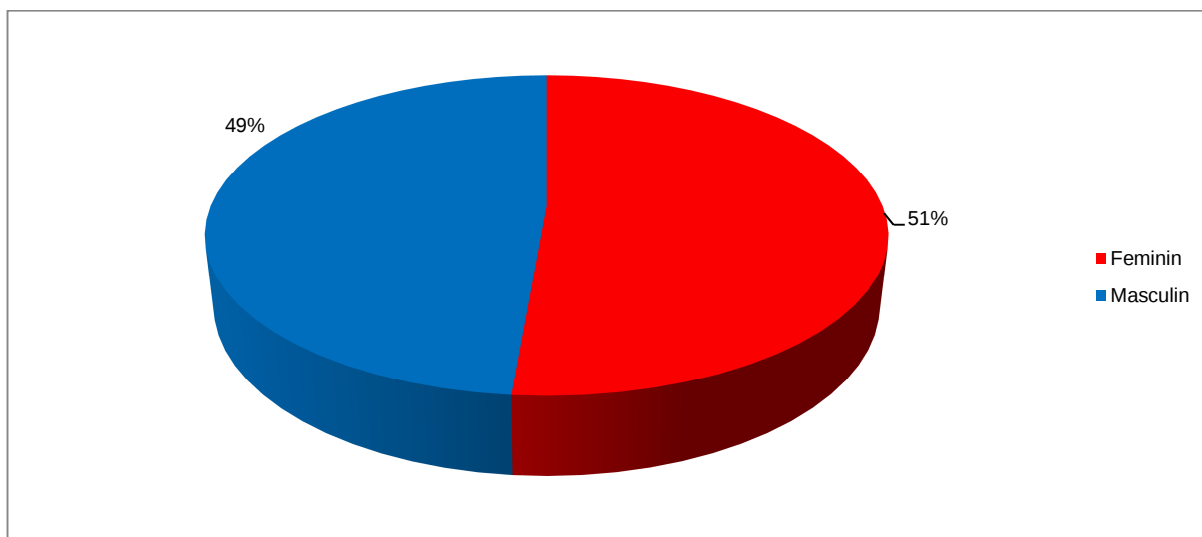
Tot ca urmare a cresterii volatilitatii pietei, numarul de investitori a inregistrat o scadere, ajungand la 112.444 investitori la finalul anului. **In cazul persoanelor juridice** de asemenea s-a inregistrat o scadere, cifra situandu-se la 2.881 de investitori la finalul anului.

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



Impartirea pe genuri (masculin, feminin) si investitia medie a investorilor in fondul ERSTE Bond Flexible RON

Majoritatea investorilor in fondul ERSTE Bond Flexible RON sunt femei (**51%**) in timp ce barbati reprezinta o pondere de **49%**.



Investitia medie a investorilor persoane fizice in fondul ERSTE Bond Flexible RON este de **46.009 RON**.

5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In anul 2015 nu au existat constituirii, fuziuni sau dizolvări de fonduri de investitii administrate de SAI Erste.

Prin Autorizatia nr. 35 /20.03.2015, Autoritatea a aprobat urmatoarele modificari:

- Actualizarea documentelor FDI cu prevederile Regulamentului 9/2014. Acestea au vizat urmatoarele aspecte: drepturile investitorilor, conditii de acordare/luare de imprumuturi de catre FDI, fuziunea si lichidarea FDI, regulile de evaluare, cheltuielile FDI etc.
- Modificarea componentei Directoratului si a Consiliului de Supraveghere al SAI Erste.
- Actualizarea politicii de investitii conform standardelor EFAMA.
- Modificare benchmark.
- Completarea capitolului "Factori de risc" cu urmatoarele riscuri: valutar, de rata a dobanzii, de credit, de concentrare, de decontare si cel legislativ.
- Introducerea dreptului investitorilor de actiune in justitie impotriva SAI Erste si a Depozitarului in cazul culpei acestora.
- Introducerea obligatiei SAI Erste de a remite investitorilor, pe suport durabil sau la sediu/unitatile distribuitorului BCR, notificarea privind confirmarea fiecarei tranzactii de subscriere/rascumparare.
- Eliminarea posibilitatii subscrisii sistematice.
- Actualizarea regulilor de evaluare FDI conform prevederilor Regulamentului 9/2014.
- Modificarea momentului zilei in functie de care SAI Erste stabileste pretul de cumparare/rascumparare, respectiv cel al inregistrarii cererilor de subscriere/rascumparare.
- Modificarea structurii de comisioane aferente serviciilor de custodie si depozitare.

De asemenea, Indicatorul sintetic risc si randament (ISRR) aferent FDI ERSTE Bond Flexible RON se majoreaza de la 2 la 3.

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

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

Presedinte/Director General
Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv
Valentina Berevoianu

Situatia activelor si obligatiilor Fondului

Situatia activelor si obligatiilor FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	
I. Total active	100.12	100.00		6,910,371,777.29	100.10	99.99		6,260,841,135.22	-649,530,642.07
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	65.46	65.38		4,518,141,723.27	67.04	66.97		4,192,852,193.39	-325,289,529.88
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	16.34	16.32		1,127,652,897.61	17.26	17.24		1,079,331,028.99	-48,321,868.62
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	13.99	13.97	LEI	965,669,117.40	12.63	12.61	LEI	789,712,782.42	-175,956,334.98
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.19	0.19	LEI	12,822,450.89	1.91	1.90	LEI	119,239,710.17	106,417,259.28
Obligatiuni tranzactionate corporative	2.16	2.16	LEI	149,161,329.32	2.72	2.72	LEI	170,378,536.40	21,217,207.08
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	49.13	49.06		3,390,488,825.66	49.78	49.73		3,113,521,164.40	-276,967,661.26
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	29.36	29.32	EUR	2,026,209,340.20	23.34	23.31	EUR	1,459,704,758.20	-566,504,582.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.02	1.02	EUR	70,540,507.03	0.00	0.00	EUR	0.00	-70,540,507.03
Obligatiuni tranzactionate corporative, LEI	11.24	11.23	LEI	776,064,468.50	17.25	17.23	LEI	1,078,980,091.32	302,915,622.82
Obligatiuni tranzactionate corporative, EUR	6.67	6.66	EUR	460,131,964.03	8.71	8.70	EUR	544,651,293.33	84,519,329.30
Obligatiuni tranzactionate corporative, USD	0.83	0.83	USD	57,542,545.90	0.48	0.48	USD	30,185,021.55	-27,357,524.35
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.80	0.80		50,000,000.00	50,000,000.00
Obligatiuni corporative nou emise, LEI	0.00	0.00	LEI	0.00	0.80	0.80	LEI	50,000,000.00	50,000,000.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	13.88	13.86		957,858,814.74	8.15	8.14		509,686,937.78	-448,171,876.96
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	13.88	13.86	EUR	957,858,814.74	8.15	8.14	EUR	509,686,937.78	-448,171,876.96
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	23.52	23.49		1,623,163,333.93	20.02	20.00		1,252,267,617.45	-370,895,716.48
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	23.52	23.49		1,623,163,333.93	20.02	20.00		1,252,267,617.45	-370,895,716.48
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, LEI	12.25	12.23	LEI	845,194,188.58	11.85	11.84	LEI	741,072,626.79	-104,121,561.79
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, EUR	11.27	11.26	EUR	777,969,145.35	8.17	8.16	EUR	511,194,990.66	-266,774,154.69
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, USD	0.00	0.00	USD		0.00	0.00	USD		0.00
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii									
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:	-0.32	-0.32		-21,787,840.76	-0.88	-0.88		-55,054,230.75	-33,266,389.99
Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/LEI	-0.07	-0.07	EUR	-4,974,686.33	-0.43	-0.43	EUR	-26,645,923.15	-21,671,236.82
Contracte forward fara livrare (NDF) USD/LEI	-0.26	-0.26	USD	-18,065,725.00	0.00	0.00	USD	0.00	18,065,725.00
Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/USD	0.03	0.03	EUR	2,236,287.76	0.00	0.00	EUR	0.00	-2,236,287.76
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)	-0.01	-0.01		-983,717.19	-0.14	-0.14		-9,005,388.13	-8,021,670.94
Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)	0.00	0.00		0.00	-0.31	-0.31		-19,402,919.47	-19,402,919.47
7. Conturi curente si numerar	0.00	0.00		94,179.09	0.00	0.00		643,269.18	549,090.09
Disponibil in cont curent, LEI	0.00	0.00	LEI	75,843.16			LEI	595,200.62	519,357.46
Disponibil in cont curent, EUR	0.00	0.00	EUR	17,555.42	0.00	0.00	EUR	44,490.18	26,934.76
Disponibil in cont curent, USD	0.00	0.00	USD	780.51	0.00	0.00	USD	3,578.38	2,797.87
Numerar in casierie									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	lei
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	1.29	1.29		88,899,608.09	4.09	4.09		255,962,972.94	167,063,364.85
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, LEI	1.29	1.29	LEI	88,899,608.09	0.20	0.20	LEI	12,357,980.76	-76,541,627.33
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, EUR					0.13	0.13	EUR	8,282,874.35	8,282,874.35
Titluri emise de administratia publica centrala					3.76	3.76	LEI	235,322,117.83	235,322,117.83
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	1.11	1.11		76,652,778.75	1.26	1.26		78,763,324.88	2,110,546.13
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, LEI	0.32	0.32	LEI	21,783,005.47	0.35	0.35	LEI	22,080,629.81	297,624.34
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, EUR	0.80	0.79	EUR	54,869,773.28	0.91	0.91	EUR	56,682,695.07	1,812,921.79
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
11. Alte active, din care:	-4.82	-4.81		-332,650,819.82	-0.39	-0.39		-24,280,949.64	308,369,870.18
Marja NDF contraparte ING BANK					0.49	0.49	EUR	30,594,491.29	30,594,491.29
Marja NDF contraparte Citi Bank	0.00	0.00	LEI	-139.19	0.26	0.26	LEI	16,398,438.13	16,398,577.32
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	LEI	3,815.11	0.00	0.00	LEI	3,815.11	0.00
Sume in decontare, LEI	-4.82	-4.81	LEI	-332,654,495.74	-0.80	-0.80	LEI	-50,000,000.00	282,654,495.74
Sume in decontare, EUR	0.00	0.00	EUR		-0.34	-0.34	EUR	-21,277,694.18	-21,277,694.18
II. Total obligatii	0.12	0.12		8,626,361.22	0.11	0.11		6,584,103.77	-2,042,257.45
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.10	0.10	LEI	6,628,316.21	0.08	0.08	LEI	5,146,939.85	-1,481,376.36
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	LEI	969,998.44	0.01	0.01	LEI	806,892.87	-163,105.57
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	LEI	12,930.00	0.00	0.00	LEI	6,482.00	-6,448.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.01	0.01	LEI	385,726.84	0.00	0.00	LEI	135,991.43	-249,735.41
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	LEI	575,110.72	0.01	0.01	LEI	487,797.62	-87,313.10
8. Cheltuieli cu auditul financiar									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente
	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	% din act. net	% din act. tot.	valuta	lei	
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	LEI	54,279.01	0.00	0.00	LEI	0.00	-54,279.01
III Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.88		6,901,745,416.07	99.99	99.89		6,254,257,031.45	-647,488,384.62

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	6,254,257,031.45	6,901,745,416.07	-647,488,384.62
Numar de unitati de fond in circulatie	320,490,868.96	367,383,186.60	-46,892,317.64
Valoarea unitara a activului net	19.5146	18.7862	0.7284

Situatia detaliata a investitiilor ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) la data de 31.12.2015

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

1. Obligatiuni admise la tranzactionare

1.1. Obligatiuni admise la tranzactionare, emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crester e zilnica	Doband a cumulata	Discount/pri ma cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	11.12.2013	8,000	03.07.2007	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	487,308.08	1.307	0.008
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	11.12.2013	700	14.09.2009	15.11.2015	15.02.2016	58.98	0.00	0.11	0.02	n/a	41,377.94	0.114	0.001
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	11.12.2013	14,000	15.09.2009	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	852,789.14	2.287	0.014
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	11.12.2013	500	14.09.2009	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	30,456.76	0.082	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26B	11.12.2013	1,500	15.09.2009	15.11.2015	15.02.2016	59.58	0.00	0.11	0.01	n/a	89,568.10	0.245	0.001
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	10.12.2015	2,000	15.05.2007	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	121,827.02	0.327	0.002
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	10.12.2015	400	13.09.2010	15.11.2015	15.02.2016	56.88	0.01	0.11	0.05	n/a	22,817.95	0.065	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26A	10.12.2015	400	14.09.2010	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	24,365.40	0.065	0.000
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	15.12.2015	10,600	15.05.2007	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	645,683.21	1.732	0.010
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	15.12.2015	10,490	23.09.2008	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	638,982.72	1.714	0.010
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	15.12.2015	10,000	07.07.2010	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	609,135.10	1.634	0.010
CONSILIUL JUDETEAN HUNEDOARA	HUE26	15.12.2015	400	13.09.2010	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.11	0.00	n/a	24,365.40	0.065	0.000
PRIMARIA ORASULUI SIRET	SRE28	21.12.2015	4,000	07.07.2010	22.10.2015	22.04.2016	86.12	0.01	0.48	0.01	n/a	346,441.63	10.000	0.006
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	27.11.2015	376	13.05.2008	15.10.2015	14.04.2016	79.50	0.01	0.45	0.00	n/a	30,061.04	0.613	0.000
PRIMARIA ORASULUI ORAVITA	ORV27	27.11.2015	5,562	13.05.2008	15.10.2015	14.04.2016	79.50	0.01	0.45	0.00	n/a	444,679.52	9.061	0.007
ORASUL TEIUS	TEU20	25.09.2015	899	13.06.2008	25.11.2015	25.05.2016	44.00	0.00	0.12	0.00	n/a	39,663.74	5.993	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	3,090	09.07.2009	15.10.2015	15.04.2016	50.12	0.00	0.28	0.03	n/a	155,804.91	0.253	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	500	09.07.2009	15.10.2015	15.04.2016	51.40	0.00	0.28	0.00	n/a	25,839.21	0.041	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	500	09.07.2009	15.10.2015	15.04.2016	51.40	0.00	0.28	0.00	n/a	25,839.21	0.041	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	2,852	09.07.2009	15.10.2015	15.04.2016	51.40	0.00	0.28	0.00	n/a	147,386.84	0.233	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	986	07.07.2010	15.10.2015	15.04.2016	45.23	0.01	0.28	0.14	n/a	45,009.98	0.081	0.001

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	4,182	07.07.2010	15.10.2015	15.04.2016	50.88	0.00	0.28	0.01	n/a	213,996.90	0.342	0.003
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	274	13.09.2010	15.10.2015	15.04.2016	50.89	0.00	0.28	0.01	n/a	14,022.22	0.022	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25	05.09.2014	250	13.09.2010	15.10.2015	15.04.2016	51.40	0.00	0.28	0.00	n/a	12,919.60	0.020	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	15.12.2015	14,789	09.07.2009	15.10.2015	15.04.2016	51.40	0.00	0.28	0.00	n/a	764,272.10	1.210	0.012
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	15.12.2015	100	07.07.2010	15.10.2015	15.04.2016	42.70	0.01	0.28	0.20	n/a	4,317.70	0.008	0.000
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	15.12.2015	1,000	13.09.2010	15.10.2015	15.04.2016	49.11	0.00	0.28	0.05	n/a	49,437.51	0.082	0.001
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	15.12.2015	2,050	14.09.2010	15.10.2015	15.04.2016	51.40	0.00	0.28	0.00	n/a	105,940.75	0.168	0.002
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25A	15.12.2015	7,039	03.11.2010	15.10.2015	15.04.2016	51.40	0.00	0.28	0.00	n/a	363,764.37	0.576	0.006
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	20.12.2011	16,000	23.12.2011	15.10.2015	15.04.2016	56.35	0.00	0.31	0.01	n/a	906,615.69	1.422	0.014
PRIMARIA ALBA IULIA	ALB25B	20.12.2011	2,888	07.07.2010	15.10.2015	15.04.2016	56.80	0.00	0.31	0.00	n/a	164,926.94	0.257	0.003
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	16.06.2011	3,840	17.09.2008	01.11.2015	01.02.2016	64.68	0.00	0.23	0.00	n/a	249,240.26	0.358	0.004
MUNICIPIUL BACAU	BAC26A	16.06.2011	9,070	17.09.2008	01.11.2015	01.02.2016	64.68	0.00	0.23	0.00	n/a	588,700.30	0.846	0.009
MUNICIPIUL IASI	IAS28	22.09.2014	30,520	25.09.2008	15.11.2015	15.02.2016	76.48	0.00	0.17	0.00	n/a	2,339,472.06	1.476	0.037
MUNICIPIUL IASI	IAS28	22.09.2014	9,350	25.09.2008	15.11.2015	15.02.2016	76.48	0.00	0.17	0.00	n/a	716,712.44	0.452	0.011
PRIMARIA EFORIE	EFO17	21.09.2015	2,398	13.06.2008	16.12.2015	16.06.2016	22.80	0.00	0.02	0.00	n/a	54,733.93	3.997	0.001
PRIMARIA EFORIE	EFO17	21.09.2015	2,950	13.06.2008	16.12.2015	16.06.2016	22.80	0.00	0.02	0.00	n/a	67,333.24	4.917	0.001
PRIMARIA EFORIE	EFO17	21.09.2015	50	08.04.2011	16.12.2015	16.06.2016	22.78	0.00	0.02	0.00	n/a	1,140.13	0.083	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	21.09.2015	350	14.07.2011	16.12.2015	16.06.2016	22.57	0.00	0.02	0.01	n/a	7,910.65	0.583	0.000
PRIMARIA EFORIE	EFO17	21.09.2015	200	12.12.2011	16.12.2015	16.06.2016	21.89	0.00	0.02	0.02	n/a	4,386.14	0.333	0.000
PRIMARIA ORASULUI TIMISOARA	TIM26	23.11.2015	50	23.09.2008	15.11.2015	15.02.2016	60.80	0.00	0.08	0.00	n/a	3,044.09	0.017	0.000
ORASUL PREDEAL	PRD26	16.06.2014	4,000	15.05.2007	15.11.2015	15.05.2016	55.00	0.00	0.18	0.00	n/a	220,718.06	10.000	0.004
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB18	18.12.2015	5,000	04.05.2015	04.05.2015	04.05.2016	10,000.00	0.77	185.14	0.00	n/a	50,925,683.06	12.500	0.813
MUNICIPIUL BUCURESTI	PMB22	18.12.2015	5,500	04.05.2015	04.05.2015	04.05.2016	10,000.00	1.21	292.91	0.00	n/a	56,611,019.13	13.750	0.904
TOTAL												119,239,710.17		1.905

1.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL18	26.11.2015	1,034	23.12.2013	21.12.2015	19.12.2016	10,000.00	1.67	18.33	0.00	-	10,358,956.67	5.175	0.165
GDF Suez Energy Romania S.A.	GSER17	10.06.2015	2,206	30.10.2012	30.10.2015	30.10.2016	10,000.00	2.06	129.50	0.00	-	22,345,677.00	8.824	0.357
GARANTI BANK ROMANIA	GBR19	18.12.2015	3,000	03.06.2015	15.05.2015	16.05.2016	10,000.00	1.50	344.30	0.00	-	31,032,891.01	10.000	0.496
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	RBRO16	29.12.2015	2,250	31.07.2013	20.07.2015	20.07.2016	10,000.00	1.51	247.95	0.00	-	23,057,889.34	3.103	0.368
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	RBRO19	30.12.2015	3,117	14.05.2014	15.05.2015	16.05.2016	10,000.00	1.47	337.66	0.00	-	32,222,498.48	4.299	0.515
UNICREDIT BANK S.A.	UCT18	10.12.2015	2,000	28.06.2013	15.12.2015	15.06.2016	10,000.00	1.74	29.49	0.00	-	20,058,989.07	3.636	0.320
UNICREDIT BANK S.A.	UCT18	10.12.2015	1,000	08.08.2013	15.12.2015	15.06.2016	10,174.00	1.64	29.49	-86.02	-	10,117,476.49	1.818	0.162
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB18	26.11.2015	2,100	14.10.2015	14.10.2015	14.10.2016	10,000.00	1.14	87.69	0.00	-	21,184,158.33	3.818	0.338
TOTAL												170,378,536.40		2.721

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Seria emisiunii	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1116DBN024	-	484	25.07.2013	30.04.2015	30.04.2016	9,603.05	1.64	403.28	n/a	10,167.50	5,116,256.89	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.005	0.082
RO1116DBN024	-	191	25.07.2013	30.04.2015	30.04.2016	9,603.05	1.64	403.28	n/a	10,167.50	2,019,018.73	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.002	0.032
RO1116DBN024	-	3,438	26.11.2013	30.04.2015	30.04.2016	9,562.93	1.64	403.28	n/a	10,167.50	36,342,337.13	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.035	0.580
RO1116DBN024	-	1,288	09.04.2015	30.04.2015	30.04.2016	10,456.77	1.64	403.28	n/a	10,167.50	13,615,162.95	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.013	0.217
RO1116DBN024	-	3,824	09.04.2015	30.04.2015	30.04.2016	10,456.77	1.64	403.28	n/a	10,167.50	40,422,657.70	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.039	0.646
RO1316DBN053	-	650	18.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,433.50	1.30	162.23	n/a	10,247.90	6,766,582.40	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.007	0.108
RO1121DBN032	-	791	27.11.2015	11.06.2015	11.06.2016	11,683.00	1.63	331.64	n/a	11,568.40	9,412,931.12	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.008	0.150

Seria emisiunii	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1320DBN022	-	1,213	19.08.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,331.00	1.57	388.05	n/a	11,376.10	14,269,909.64	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.012	0.228
RO1320DBN022	-	75	19.08.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,331.00	1.57	388.05	n/a	11,376.10	882,310.98	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.001	0.014
RO1320DBN022	-	712	23.10.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,425.40	1.57	388.05	n/a	11,376.10	8,376,072.27	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.007	0.134
RO1320DBN022	-	500	13.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,519.53	1.57	388.05	n/a	11,376.10	5,882,073.22	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.005	0.094
RO1320DBN022	-	2,288	23.10.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,425.40	1.57	388.05	n/a	11,376.10	26,916,367.07	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.024	0.430
RO1320DBN022	-	2,000	09.11.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,425.18	1.57	388.05	n/a	11,376.10	23,528,292.90	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.021	0.376
RO1320DBN022	-	1,500	09.11.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,425.18	1.57	388.05	n/a	11,376.10	17,646,219.67	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.015	0.282
RO1320DBN022	-	1,000	09.11.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,425.18	1.57	388.05	n/a	11,376.10	11,764,146.45	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.010	0.188
RO1320DBN022	-	912	16.11.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,437.65	1.57	388.05	n/a	11,376.10	10,728,901.56	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.009	0.171
RO1320DBN022	-	55	16.11.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,437.65	1.57	388.05	n/a	11,376.10	647,028.05	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.001	0.010
RO1217DBN046	-	2,746	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,456.77	1.61	256.31	n/a	10,711.80	30,118,434.11	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.028	0.481
RO1217DBN046	-	1,341	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,456.77	1.61	256.31	n/a	10,711.80	14,708,237.49	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.014	0.235
RO1217DBN046	-	755	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,456.77	1.61	256.31	n/a	10,711.80	8,280,924.16	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.008	0.132
RO1217DBN046	-	15	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,456.77	1.61	256.31	n/a	10,711.80	164,521.67	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.000	0.003
RO1418DBN040	-	4,000	24.12.2014	17.01.2015	17.01.2016	5,180.02	0.45	155.38	n/a	5,177.90	21,333,106.85	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.041	0.341
RO1418DBN040	-	1,815	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,160.65	0.45	155.38	n/a	5,177.90	9,679,897.23	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.019	0.155
RO1418DBN040	-	342	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,158.96	0.45	155.38	n/a	5,177.90	1,823,980.64	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.004	0.029
RO1418DBN040	-	5,367	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,158.96	0.45	155.38	n/a	5,177.90	28,623,696.12	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.055	0.457
RO1418DBN040	-	4,479	13.05.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,158.65	0.45	155.38	n/a	5,177.90	23,887,746.39	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.046	0.382
RO1418DBN040	-	2,753	13.05.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,158.65	0.45	155.38	n/a	5,177.90	14,682,510.79	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.028	0.235

Seria emisiunii	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1418DBN040	-	2,000	24.12.2014	17.01.2015	17.01.2016	5,180.02	0.45	155.38	n/a	5,177.90	10,666,553.42	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.021	0.170
RO1418DBN040	-	7,000	11.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,180.02	0.45	155.38	n/a	5,177.90	37,332,936.99	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.072	0.596
RO1418DBN040	-	4,000	16.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,166.55	0.45	155.38	n/a	5,177.90	21,333,106.85	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.041	0.341
RO1418DBN040	-	2,000	16.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,163.75	0.45	155.38	n/a	5,177.90	10,666,553.42	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.021	0.170
RO1418DBN040	-	6,000	17.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,163.59	0.45	155.38	n/a	5,177.90	31,999,660.27	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.062	0.511
RO1418DBN040	-	4,000	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,159.25	0.45	155.38	n/a	5,177.90	21,333,106.85	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.041	0.341
RO1418DBN040	-	6,000	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,159.25	0.45	155.38	n/a	5,177.90	31,999,660.27	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.062	0.511
RO1418DBN040	-	1,792	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,160.65	0.45	155.38	n/a	5,177.90	9,557,231.87	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.018	0.153
RO1418DBN040	-	3,180	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,157.86	0.45	155.38	n/a	5,177.90	16,959,819.95	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.033	0.271
RO1418DBN040	-	1,185	18.03.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,160.65	0.45	155.38	n/a	5,177.90	6,319,932.90	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.012	0.101
RO1418DBN040	-	488	13.05.2015	17.01.2015	17.01.2016	5,158.65	0.45	155.38	n/a	5,177.90	2,602,639.04	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.005	0.042
RO1419DBN014	-	500	23.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,460.85	0.65	123.94	n/a	5,460.70	2,792,320.63	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.005	0.045
RO1419DBN014	-	500	13.11.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,461.19	0.65	123.94	n/a	5,460.70	2,792,320.63	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.005	0.045
RO1419DBN014	-	4,833	16.03.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,486.32	0.65	123.94	n/a	5,460.70	26,990,571.19	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.050	0.431
RO1419DBN014	-	1,167	16.03.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,486.32	0.65	123.94	n/a	5,460.70	6,517,276.35	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.012	0.104
RO1419DBN014	-	1,460	23.03.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,480.01	0.65	123.94	n/a	5,460.70	8,153,576.23	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.015	0.130
RO1419DBN014	-	2,540	23.03.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,480.01	0.65	123.94	n/a	5,460.70	14,184,988.79	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.026	0.227
RO1419DBN014	-	4,000	23.03.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,477.88	0.65	123.94	n/a	5,460.70	22,338,565.03	CITIBANK ROMANIA	0.041	0.357

Seria emisiunii	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	-	1,627	27.07.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,486.32	0.65	123.94	n/a	5,460.70	9,086,211.32	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.017	0.145
RO1419DBN014	-	2,373	27.07.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,486.32	0.65	123.94	n/a	5,460.70	13,252,353.70	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.024	0.212
RO1419DBN014	-	2,260	27.07.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,486.32	0.65	123.94	n/a	5,460.70	12,621,289.24	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.023	0.202
RO1419DBN014	-	4,027	20.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,463.75	0.65	123.94	n/a	5,460.70	22,489,350.34	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.041	0.359
RO1419DBN014	-	600	20.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,463.75	0.65	123.94	n/a	5,460.70	3,350,784.75	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.006	0.054
RO1419DBN014	-	880	20.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,463.75	0.65	123.94	n/a	5,460.70	4,914,484.31	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.009	0.078
RO1419DBN014	-	2,065	20.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,463.75	0.65	123.94	n/a	5,460.70	11,532,284.20	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.021	0.184
RO1419DBN014	-	5,000	23.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,460.85	0.65	123.94	n/a	5,460.70	27,923,206.28	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.051	0.446
RO1419DBN014	-	500	23.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,460.85	0.65	123.94	n/a	5,460.70	2,792,320.63	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.005	0.045
RO1419DBN014	-	408	13.11.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,461.19	0.65	123.94	n/a	5,460.70	2,278,533.63	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.004	0.036
RO1519DBN037	-	495	28.09.2015	29.04.2015	29.04.2016	5,042.45	0.34	84.36	n/a	5,098.25	2,565,390.92	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.005	0.041
RO1521DBN041	-	900	18.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,150.00	0.44	126.54	n/a	5,125.05	4,726,428.20	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.009	0.075
TOTAL											789,712,782.42			12.614

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

1.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in LEI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA EUROPEANA pentru RECONSTRUCTIE si DEZVOLTARE	XS0411088353	-	210	05.02.2009	05.02.2015	05.02.2016	10,000.00	3.08	1,017.12	0.00	n/a	2,313,595.89	0.013	0.037

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	-	90	07.04.2010	07.04.2015	07.04.2016	250,000.00	53.47	14,116.67	0.00	n/a	23,770,500.00	0.005	0.380
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	-	40	30.04.2010	07.04.2015	07.04.2016	251,664.25	53.01	14,116.67	-949.95	n/a	10,593,238.58	0.002	0.169
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0474834925	-	16	22.12.2009	22.12.2014	22.12.2015	500,000.00	141.10	1,407.10	0.00	n/a	8,022,513.66	0.024	0.128
ERSTE GROUP BANK AG	XS0489551779	-	206	11.03.2010	18.06.2015	18.06.2016	100,000.00	24.86	4,898.09	0.00	n/a	21,609,006.01	0.015	0.345
HVB	XS0487304932	-	22	18.02.2010	20.04.2015	20.04.2016	500,000.00	127.05	32,524.59	0.00	n/a	11,715,540.98	0.008	0.187
ROYAL BANK of SCOTLAND	XS0460428328	-	5	30.12.2011	03.11.2015	03.11.2016	278,113.73	61.91	4,231.56	-14,356.15	n/a	1,339,945.65	0.000	0.021
ROYAL BANK of SCOTLAND	XS0460428328	-	41	03.11.2009	03.11.2015	03.11.2016	250,000.00	71.72	4,231.56	0.00	n/a	10,423,493.85	0.002	0.166
ROYAL BANK of SCOTLAND	XS0383926549	-	25	04.09.2008	04.09.2015	04.09.2016	200,000.00	53.44	6,359.67	0.00	n/a	5,158,991.80	0.000	0.082
ING BANK N.V. Amsterdam	XS0882171951	-	43,760	30.01.2013	26.02.2015	26.02.2016	1,000.00	0.20	60.15	0.00	n/a	46,392,285.56	0.022	0.741
NOVUS CAPITAL	XS081018782	-	100	10.08.2012	17.06.2015	17.06.2016	500,000.00	118.75	23,037.50	0.00	n/a	52,303,750.00	0.000	0.835
DNB NOR BANK	XS0301678644	-	27	27.07.2010	24.05.2015	24.05.2016	192,223.45	41.92	8,613.11	6,188.80	n/a	5,589,684.82	0.000	0.089
DNB NOR BANK	XS0301678644	-	19	11.08.2011	24.05.2015	24.05.2016	199,960.00	38.82	8,613.11	30.36	n/a	3,963,466.10	0.000	0.063
LLOYDS TSB BANK plc	XS0483065271	-	20	03.02.2010	03.02.2015	03.02.2016	250,000.00	61.99	20,579.45	0.00	n/a	5,411,589.04	0.024	0.086
LLOYDS TSB BANK plc	XS0483065271	-	40	30.06.2010	03.02.2015	03.02.2016	253,737.71	60.92	20,579.45	-2,144.51	n/a	10,886,905.69	0.048	0.174
LLOYDS TSB BANK plc	XS0483065271	-	10	23.03.2011	03.02.2015	03.02.2016	265,675.00	57.15	20,579.45	-8,444.85	n/a	2,778,096.00	0.003	0.044
CITIGROUP BANK	XS0387736589	-	10	28.01.2010	29.09.2015	29.09.2016	510,863.69	136.85	12,905.56	-7,425.46	n/a	5,163,437.79	0.003	0.082
CITIGROUP BANK	XS0387736589	-	6	01.03.2009	29.09.2015	29.09.2016	500,000.00	140.28	12,905.56	0.00	n/a	3,077,433.33	0.509	0.049
UNICREDIT BANK AG	XS0752250919	-	8	08.03.2012	08.03.2015	08.03.2016	500,000.00	109.29	32,677.60	0.00	n/a	4,261,420.77	0.001	0.068
UNICREDIT BANK AG	XS0825415861	-	100	11.09.2012	20.10.2015	20.10.2016	500,000.00	133.20	9,723.36	0.00	n/a	50,972,336.07	0.006	0.814
EURPOEAN INVESTMENT BANK	XS0415604288	-	463	15.05.2009	16.03.2015	16.03.2016	10,271.10	3.34	1,003.79	-262.96	n/a	5,098,525.38	0.026	0.081
EURPOEAN INVESTMENT BANK	XS0415604288	-	500	09.12.2009	16.03.2015	16.03.2016	11,685.35	2.71	1,003.79	-1,630.13	n/a	5,529,506.04	0.234	0.088
EURPOEAN INVESTMENT BANK	XS0415604288	-	500	30.12.2009	16.03.2015	16.03.2016	11,162.36	2.94	1,003.79	-1,123.92	n/a	5,521,114.44	0.021	0.088
EURPOEAN INVESTMENT BANK	XS0415604288	-	41	19.10.2011	16.03.2015	16.03.2016	12,214.06	2.07	1,003.79	-2,110.92	n/a	455,384.15	1.738	0.007
KBC IFIMA NV	XS0446546367	-	20	18.12.2009	27.08.2015	27.08.2016	502,469.51	139.33	17,783.47	-1,538.64	n/a	10,374,286.65	0.848	0.166

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/p rima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	-	14	27.08.2009	27.08.2015	27.08.2016	500,000.00	140.03	17,783.47	0.00	n/a	7,248,968.58	0.001	0.116
ING BANK N.V. Amsterdam	XS0919045350	-	65,925	23.04.2013	26.02.2015	26.02.2016	1,000.00	0.18	56.34	0.00	n/a	69,639,232.81	0.017	1.112
TURKIYE GARANTI BANKASI	XS0975844787	-	100	05.12.2013	08.10.2015	08.10.2016	486,784.65	89.44	6,967.21	5,658.38	n/a	49,941,024.80	0.715	0.798
INTERNATIONAL PERSONAL LEASING plc	XS0984028612	-	19	24.10.2013	24.10.2015	24.10.2016	500,000.00	110.66	7,635.25	0.00	n/a	9,645,069.67	0.005	0.154
EMERALD CAPITAL	XS0945640851	-	30	26.07.2013	27.11.2015	27.02.2016	3,000,000.00	349.32	12,226.03	0.00	n/a	90,366,780.82	0.018	1.443
JP MORGAN CHASE	XS119088046	-	102	13.05.2015	13.05.2015	13.05.2016	495,790.00	57.50	13,130.12	268.53	n/a	51,937,242.32	1.900	0.830
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000A1FR32	-	200	31.07.2015	31.07.2015	31.07.2016	500,000.00	46.45	7,153.01	0.00	n/a	101,430,601.09	0.000	1.620
YAPI KREDI TAS	XS1267076815	-	50	04.08.2015	04.08.2015	04.08.2016	500,000.00	33.47	5,002.08	0.00	n/a	25,250,104.17	0.105	0.403
YAPI KREDI TAS	XS1267076815	-	150	04.08.2015	04.08.2015	04.08.2016	500,000.00	33.47	5,002.08	0.00	n/a	75,750,312.50	0.009	1.210
AKBANK TAS	XS1267063839	-	10,000	28.07.2015	28.07.2015	06.08.2016	5,000.00	0.48	76.14	0.00	n/a	50,761,407.10	0.609	0.811
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	XS1272229169	-	180	13.08.2015	13.08.2015	13.08.2016	500,000.00	37.57	5,297.13	0.00	n/a	90,953,483.61	0.011	1.453
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000A1FW68	-	255	20.08.2015	20.11.2015	22.02.2016	500,000.00	69.44	2,916.67	0.00	n/a	128,243,750.00	0.016	2.048
INTERNATIONAL PERSONAL LEASING plc	XS1325222948	-	30	02.12.2015	02.12.2015	02.12.2016	500,000.00	95.63	2,868.85	0.00	n/a	15,086,065.57	0.002	0.241
TOTAL												1,078,980,091.32		17.234

1.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prime cumulat (a)	Pret piata	Curs valutar BNR/RO N	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni i emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
UNICREDIT BANK AG	XS0931685423	-	100	15.05.2013	20.07.2015	20.07.2016	100,000.00	8.61	1,420.08	0.00	n/a	4.5245	45,887,516.09	0.639	0.733
UNICREDIT BANK AG	XS0931685266	-	99	15.05.2013	20.07.2015	20.07.2016	100,000.00	12.57	2,073.77	0.00	n/a	4.5245	45,721,444.68	0.633	0.730
NOVUS CAPITAL	XS0858301558	-	50	10.12.2012	10.12.2012	18.06.2018	100,000.00	13.27	14,821.30	0.00	n/a	4.5245	25,975,449.62	0.034	0.415

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr.obligati uni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prime cumulat (a)	Pret piata	Curs valutar BNR/RO N	Valoare totala	Pondere in total obligatiun i emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
RUBRIKA FINANCE COMPANY Ltd	XS0938933446	-	99	04.06.2013	17.06.2015	17.06.2016	100,000.00	8.75	1697.50	0.00	n/a	4.5245	45,552,903.54	2.383	0.728
CABLE COMM SYST NV	XS0954673777	-	4,700	05.08.2014	11.11.2015	01.05.2016	1,081.25	0.21	12.50	n/a	1,062.50	4.5245	22,860,036.25	1.044	0.365
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	100	22.11.2013	20.04.2015	20.04.2016	1,061.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	496,492.79	0.005	0.008
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	3,000	22.11.2013	20.04.2015	20.04.2016	1,062.50	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	14,894,783.80	0.157	0.238
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	2,900	23.12.2013	20.04.2015	20.04.2016	1,063.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	14,398,291.01	0.152	0.230
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	2,100	23.12.2013	20.04.2015	20.04.2016	1,063.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	10,426,348.66	0.110	0.167
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	500	06.08.2014	20.04.2015	20.04.2016	1,088.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	2,482,463.97	0.026	0.040
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	1,880	22.08.2014	20.04.2015	20.04.2016	1,087.30	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	9,334,064.52	0.099	0.149
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	2,000	25.09.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,065.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	9,929,855.87	0.105	0.159
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	1,000	25.09.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,065.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	4,964,927.93	0.052	0.079
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	3,000	25.09.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,065.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	14,894,783.80	0.157	0.238
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	1,000	01.10.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,062.50	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	4,964,927.93	0.052	0.079
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	1,000	01.10.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,064.50	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	4,964,927.93	0.052	0.079
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	1,000	02.10.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,064.50	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	4,964,927.93	0.052	0.079
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	800	06.10.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,064.50	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	3,971,942.35	0.042	0.063
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	500	12.10.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,065.00	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	2,482,463.97	0.026	0.040

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr.obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prime cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	1,500	12.10.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,066.80	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	7,447,391.90	0.079	0.119
MOL HUNGARIAN OIL and GAS	XS0503453275	-	6,000	25.11.2015	20.04.2015	20.04.2016	1,066.80	0.16	41.09	n/a	1,056.25	4.5245	29,789,567.60	0.314	0.476
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	XS0473928371	-	2,500	04.03.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,056.50	0.13	1.47	n/a	1,029.38	4.5245	11,660,147.36	0.833	0.186
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	XS0473928371	-	2,250	07.03.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,055.50	0.13	1.47	n/a	1,029.38	4.5245	10,494,132.62	0.750	0.168
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	XS0473928371	-	200	21.03.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,055.50	0.13	1.47	n/a	1,029.38	4.5245	932,811.79	0.067	0.015
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	XS0473928371	-	1,000	28.07.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,057.00	0.13	1.47	n/a	1,029.38	4.5245	4,664,058.94	0.333	0.074
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	XS0473928371	-	1,215	25.08.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,060.00	0.13	1.47	n/a	1,029.38	4.5245	5,666,831.62	0.405	0.091
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	XS0473928371	-	1,000	12.06.2015	21.12.2015	21.12.2016	1,060.00	0.13	1.47	n/a	1,029.38	4.5245	4,664,058.94	0.333	0.074
TELEKOM SLOVENIJE d.d.	XS0473928371	-	1,000	19.06.2015	21.12.2015	21.12.2016	1,060.00	0.13	1.47	n/a	1,029.38	4.5245	4,664,058.94	0.333	0.074
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	XS1081728195	-	10,000	23.09.2015	03.07.2015	03.07.2016	1,016.40	0.08	14.30	n/a	1,016.88	4.5245	46,655,578.39	0.655	0.745
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1325078308	-	26,500	30.11.2015	30.11.2015	26.02.2016	995.97	0.10	3.29	0.07	n/a	4.5245	119,818,319.60	1.483	1.914
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	XS1325078308	-	2,000	17.12.2015	30.11.2015	26.02.2016	994.10	0.10	3.29	0.05	n/a	4.5245	9,025,782.97	0.112	0.144
TOTAL													544,651,293.33		8.699

1.3. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr.obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prime cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							usd	usd	usd	usd	usd		lei	%	%
TURKIYE HALK BANKASI	XS0806482948	-	2,000	16.07.2015	19.07.2015	19.01.2016	1,034.00	0.14	21.94	n/a	1,017.71	4.1477	8,624,291.87	0.041	0.138
TURKIYE HALK BANKASI	XS0806482948	-	2,000	20.07.2015	19.07.2015	19.01.2016	1,034.00	0.14	21.94	n/a	1,017.71	4.1477	8,624,291.87	0.041	0.138
TURKIYE HALK BANKASI	XS0806482948	-	3,000	24.07.2015	19.07.2015	19.01.2016	1,034.00	0.14	21.94	n/a	1,017.71	4.1477	12,936,437.81	0.062	0.207
TOTAL													30,185,021.55		0.482

2. Obligatiuni admise la tranzactionare, emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

2.1. Obligatiuni admise la tranzactionare, emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, denuminate in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
ROMANIA	XS0371163600	-	3,197	12.03.2015	18.06.2015	18.06.2016	1,184.01	0.18	34.99	n/a	1,148.06	4.5245	17,112,560.03	0.006	0.273
ROMANIA	XS0371163600	-	15,925	18.03.2015	18.06.2015	18.06.2016	1,182.70	0.18	34.99	n/a	1,148.06	4.5245	85,241,638.57	0.031	1.362
ROMANIA	XS0852474336	-	3,952	24.11.2014	07.11.2015	07.11.2016	1,139.71	0.13	7.33	n/a	1,154.52	4.5245	20,774,760.62	0.004	0.332
ROMANIA	XS0852474336	-	13,380	26.11.2014	07.11.2015	07.11.2016	1,144.42	0.13	7.33	n/a	1,154.52	4.5245	70,335,601.48	0.026	1.123
ROMANIA	XS0852474336	-	15,000	28.01.2015	07.11.2015	07.11.2016	1,172.38	0.13	7.33	n/a	1,154.52	4.5245	78,851,571.17	0.015	1.259
ROMANIA	XS0852474336	-	15,103	05.02.2015	07.11.2015	07.11.2016	1,173.14	0.13	7.33	n/a	1,154.52	4.5245	79,393,018.62	0.015	1.268
ROMANIA	XS0852474336	-	1,730	29.12.2015	07.11.2015	07.11.2016	1,173.14	0.00	7.33	n/a	1,154.52	4.5245	9,094,214.54	0.002	0.145
ROMANIA	XS1129788524	-	81	20.01.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,073.75	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	380,940.80	0.000	0.006
ROMANIA	XS1129788524	-	17,000	26.03.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,089.86	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	79,950,538.59	0.027	1.277
ROMANIA	XS1129788524	-	2,000	02.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,038.50	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	9,405,945.72	0.002	0.150
ROMANIA	XS1129788524	-	2,000	02.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,038.00	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	9,405,945.72	0.002	0.150
ROMANIA	XS1129788524	-	2,257	02.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,037.00	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	10,614,609.74	0.002	0.170
ROMANIA	XS1129788524	-	3,000	04.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,037.00	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	14,108,918.58	0.003	0.225
ROMANIA	XS1129788524	-	2,000	04.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,036.25	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	9,405,945.72	0.002	0.150
ROMANIA	XS1129788524	-	2,000	09.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,031.50	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	9,405,945.72	0.002	0.150
ROMANIA	XS1129788524	-	1,000	04.12.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,043.50	0.08	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	4,702,972.86	0.002	0.075
ROMANIA	XS1129788524	-	4,958	29.12.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,027.85	0.00	5.11	n/a	1,034.34	4.5245	23,317,339.43	0.010	0.372
ROMANIA	XS1129788524	-	4,505	19.01.2016	28.10.2015	28.10.2016	1,037.38	0.00	6.52	n/a	1,034.34	4.5245	21,215,712.77	0.009	0.339
ROMANIA	XS0972758741	-	2,470	25.11.2014	18.09.2015	18.09.2016	1,138.67	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	13,159,263.26	0.004	0.210
ROMANIA	XS0972758741	-	15,000	02.02.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,175.83	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	79,914,554.23	0.029	1.276
ROMANIA	XS0972758741	-	15,000	03.02.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,174.96	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	79,914,554.23	0.029	1.276
ROMANIA	XS0972758741	-	15,000	23.02.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,171.27	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	79,914,554.23	0.023	1.276

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
ROMANIA	XS0972758741	-	3,000	14.09.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,156.00	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	15,982,910.85	0.005	0.255
ROMANIA	XS0972758741	-	6,000	14.09.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,156.00	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	31,965,821.69	0.009	0.511
ROMANIA	XS0972758741	-	10,000	14.09.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,156.00	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	53,276,369.49	0.016	0.851
ROMANIA	XS0972758741	-	10,000	16.10.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,161.50	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	53,276,369.49	0.016	0.851
ROMANIA	XS0972758741	-	2,000	17.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,163.50	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	10,655,273.90	0.003	0.170
ROMANIA	XS0972758741	-	2,000	17.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,163.75	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	10,655,273.90	0.003	0.170
ROMANIA	XS0972758741	-	5,000	17.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,165.00	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	26,638,184.74	0.008	0.425
ROMANIA	XS0972758741	-	3,000	19.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,164.25	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	15,982,910.85	0.005	0.255
ROMANIA	XS0972758741	-	2,000	19.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,163.12	0.13	13.27	n/a	1,164.24	4.5245	10,655,273.90	0.003	0.170
REPUBLIC of CROATIA	XS0645940288	-	2,000	09.09.2014	09.07.2015	09.07.2016	1,114.00	0.16	28.25	n/a	1,089.19	4.5245	10,111,726.92	0.003	0.162
REPUBLIC of CROATIA	XS0645940288	-	3,000	12.09.2014	09.07.2015	09.07.2016	1,119.00	0.16	28.25	n/a	1,089.19	4.5245	15,167,590.38	0.005	0.242
REPUBLIC of CROATIA	XS0645940288	-	2,500	14.10.2014	09.07.2015	09.07.2016	1,119.00	0.16	28.25	n/a	1,089.19	4.5245	12,639,658.65	0.004	0.202
REPUBLIC of CROATIA	XS0645940288	-	2,000	10.03.2015	09.07.2015	09.07.2016	1,114.50	0.16	28.25	n/a	1,089.19	4.5245	10,111,726.92	0.004	0.162
REPUBLIC of HUNGARY	XS0284810719	-	6,000	13.12.2013	04.07.2015	04.07.2016	1,037.50	0.12	21.64	n/a	1,061.89	4.5245	29,414,478.39	0.009	0.470
REPUBLIC of HUNGARY	XS0369470397	-	5,000	13.08.2015	11.06.2015	11.06.2016	1,130.00	0.16	32.05	n/a	1,118.87	4.5245	26,036,669.16	0.008	0.416
REPUBLIC of HUNGARY	XS0369470397	-	3,000	13.08.2015	11.06.2015	11.06.2016	1,130.00	0.16	32.05	n/a	1,118.87	4.5245	15,622,001.49	0.006	0.250
REPUBLIC of HUNGARY	XS0369470397	-	3,000	13.08.2015	11.06.2015	11.06.2016	1,130.00	0.16	32.05	n/a	1,118.87	4.5245	15,622,001.49	0.005	0.250
REPUBLIC of HUNGARY	XS0369470397	-	6,500	08.10.2014	11.06.2015	11.06.2016	1,136.00	0.16	32.05	n/a	1,118.87	4.5245	33,847,669.90	0.010	0.541
REPUBLIC of HUNGARY	XS0369470397	-	5,000	16.12.2015	11.06.2015	11.06.2016	1,120.65	0.16	32.05	n/a	1,118.87	4.5245	26,036,669.16	0.008	0.416
REPUBLIC of HUNGARY	XS0625388136	-	2,000	13.08.2015	11.01.2015	11.01.2016	1,136.00	0.16	58.36	n/a	1,149.79	4.5245	10,932,514.64	0.003	0.175
REPUBLIC of HUNGARY	XS0625388136	-	3,000	17.08.2015	11.01.2015	11.01.2016	1,154.80	0.16	58.36	n/a	1,149.79	4.5245	16,398,771.96	0.005	0.262
REPUBLIC of HUNGARY	XS0625388136	-	1,500	20.08.2015	11.01.2015	11.01.2016	1,161.25	0.16	58.36	n/a	1,149.79	4.5245	8,199,385.98	0.002	0.131
REPUBLIC of HUNGARY	XS0625388136	-	3,000	20.08.2015	11.01.2015	11.01.2016	1,161.25	0.16	58.36	n/a	1,149.79	4.5245	16,398,771.96	0.005	0.262
REPUBLIC of HUNGARY	XS0625388136	-	3,000	20.08.2015	11.01.2015	11.01.2016	1,161.25	0.16	58.36	n/a	1,149.79	4.5245	16,398,771.96	0.005	0.262

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
REPUBLIC of HUNGARY	XS0625388136	-	3,000	15.10.2015	11.01.2015	11.01.2016	1,159.50	0.16	58.36	n/a	1,149.79	4.5245	16,398,771.96	0.005	0.262
ROMANIA	XS1312891549	-	4,000	29.10.2015	29.10.2015	29.10.2016	991.83	0.08	4.81	n/a	1,016.17	4.5245	18,477,673.29	0.006	0.295
ROMANIA	XS1312891549	-	4,500	29.10.2015	29.10.2015	29.10.2016	991.83	0.08	4.81	n/a	1,016.17	4.5245	20,787,382.44	0.007	0.332
ROMANIA	XS1312891549	-	3,000	12.11.2015	29.10.2015	29.10.2016	1,002.00	0.08	4.81	n/a	1,016.17	4.5245	13,858,254.97	0.003	0.221
ROMANIA	XS1312891549	-	5,000	19.11.2015	29.10.2015	29.10.2016	1,014.40	0.08	4.81	n/a	1,016.17	4.5245	23,097,091.62	0.005	0.369
ROMANIA	XS1313004928	-	11,500	29.10.2015	29.10.2015	29.10.2016	992.48	0.11	6.78	n/a	1,016.36	4.5245	53,235,554.29	0.012	0.850
ROMANIA	XS1313004928	-	2,000	04.11.2015	29.10.2015	29.10.2016	1,024.50	0.11	6.78	n/a	1,016.36	4.5245	9,258,357.27	0.002	0.148
ROMANIA	XS1313004928	-	1,500	04.11.2015	29.10.2015	29.10.2016	1,025.25	0.11	6.78	n/a	1,016.36	4.5245	6,943,767.95	0.002	0.111
TOTAL													1,459,704,758.20		23.315

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

Denumire Emitent	Tipul de valoare imobiliara	Simbol/ISIN	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Numar valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			eur			lei	%	%
ROMANIA	Obligatiuni	XS1129788524	1,043.90	4,505	4.5245	-21,277,694.18	0.003	-0.340
TOTAL						-21,277,694.18		-0.340

III. Valori mobiliare nou emise

1. Obligatiuni corporative nou emis, denominate in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
BLACK SEA TRADE and DEVELOPMENT BANK	100	05.01.2016	05.01.2016	05.01.2017	500,000.00	0.00	0.00	-	-	50,000,000.00	0.002	0.799
TOTAL										50,000,000.00		0.799

Sume in curs de decontare pentru obligatiuni nou emise decominate in LEI

Denumire Emitent	Tipul de valoare imobiliara	ISIN	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			lei		lei	%	%
BLACK SEA TRADE and DEVELOPMENT BANK	Obligatiuni	XS1339657188	500,000.00	100	-50,000,000.00	0.002	-0.799
TOTAL					-50,000,000.00		-0.799

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

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

1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

1.1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare, emise de autoritati ale administratiei publice centrale, denuminate in EUR

Emitent/ISIN	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
RO1419DBE013	179	16.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,463.47	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	4,505,380.83	0.015	0.072
RO1419DBE013	744	20.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,457.71	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	18,726,275.64	0.062	0.299
RO1419DBE013	107	20.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,457.71	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	2,693,160.61	0.009	0.043
RO1419DBE013	2452	20.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,457.71	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	61,716,166.49	0.206	0.986
RO1419DBE013	308	20.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,457.71	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	7,752,275.40	0.026	0.124
RO1419DBE013	549	20.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,457.71	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	13,818,179.20	0.046	0.221
RO1419DBE013	130	20.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,457.71	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	3,272,064.29	0.011	0.052
RO1419DBE013	189	24.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,456.87	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	4,757,078.09	0.016	0.076
RO1419DBE013	1443	24.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,456.87	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	36,319,913.64	0.121	0.580
RO1419DBE013	454	24.02.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,456.87	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	11,427,055.30	0.038	0.183
RO1419DBE013	1000	29.05.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,433.39	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	25,169,725.32	0.084	0.402
RO1419DBE013	435	29.05.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,435.27	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	10,948,830.52	0.037	0.175
RO1419DBE013	600	29.05.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,435.27	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	15,101,835.19	0.050	0.241
RO1419DBE013	3000	20.07.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,370.80	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	75,509,175.97	0.252	1.206
RO1419DBE013	600	03.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,414.05	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	15,101,835.19	0.050	0.241
RO1419DBE013	1000	03.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,414.95	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	25,169,725.32	0.084	0.402

Emitent/ISIN	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
RO1419DBE013	1200	03.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,413.45	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	30,203,670.39	0.101	0.482
RO1419DBE013	1000	03.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,415.85	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	25,169,725.32	0.084	0.402
RO1419DBE013	600	05.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,416.97	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	15,101,835.19	0.050	0.241
RO1419DBE013	400	05.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,416.07	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	10,067,890.13	0.034	0.161
RO1419DBE013	1000	06.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,416.07	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	25,169,725.32	0.084	0.402
RO1419DBE013	1000	13.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,417.04	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	25,169,725.32	0.084	0.402
RO1419DBE013	1000	13.08.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,417.93	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	25,169,725.32	0.084	0.402
RO1419DBE013	860	03.12.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,470.89	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	21,645,963.78	0.072	0.346
TOTAL											509,686,937.78		8.141

V. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA	677.13	0.000
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BANCA ROMANEASCA S.A.	265.70	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	1,372.82	0.000
BANCPOST S.A. Bucuresti	128.54	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	323,022.85	0.005
CEC BANK S.A. Bucuresti	84.30	0.000
CITIBANK ROMANIA	221,377.36	0.004
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	220.52	0.000
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	196.46	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	600.03	0.000
GARANTI BANK ROMANIA	200.00	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	39,894.96	0.001
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	367.41	0.000
LIBRA INTERNET BANK	539.12	0.000
MARFIN BANK ROMANIA	1,130.69	0.000
MILLENNIUM BANK	339.65	0.000
OTP BANK ROMANIA S.A.	565.12	0.000
PIRAEUS BANK ROMANIA	1,169.10	0.000
PROCREDIT BANK	1,437.06	0.000
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	280.70	0.000
UNICREDIT BANK ROMANIA	628.87	0.000
VENETO BANCA ROMANIA	294.79	0.000
VOLKSBANK ROMANIA	407.44	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	595,200.62	0.010

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	4.5245	0.00	0.000
BANCA ROMANEASCA S.A.	455.56	4.5245	2,061.18	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	571.98	4.5245	2,587.92	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	6,040.14	4.5245	27,328.61	0.000
CITIBANK ROMANIA	645.21	4.5245	2,919.25	0.000
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	149.04	4.5245	674.33	0.000
GARANTI BANK ROMANIA	101.41	4.5245	458.83	0.000
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	584.51	4.5245	2,644.62	0.000
LIBRA INTERNET BANK	97.75	4.5245	442.27	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	eur		lei	%
MILLENIUM BANK	86.53	4.5245	391.50	0.000
OTP BANK ROMANIA S.A.	79.78	4.5245	360.96	0.000
PIRAEUS BANK ROMANIA	801.00	4.5245	3,624.12	0.000
VENETO BANCA ROMANIA	60.58	4.5245	274.09	0.000
VOLKSBANK ROMANIA	159.68	4.5245	722.47	0.000
TOTAL			44,490.18	0.001

3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	usd		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	862.74	4.1477	3,578.39	0.000
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.00	4.1477	0.00	0.000
TOTAL			3,578.39	0.000

VI. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denominate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2015	01.01.2016	4,593,664.52	6.38	6.38	4,593,670.90	0.073
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	06.01.2015	05.01.2016	31,092,100.00	1,986.44	715,118.30	31,807,218.30	0.508
CEC BANK S.A. Bucuresti	26.01.2015	26.01.2016	20,001,800.00	1,095.99	372,636.27	20,374,436.27	0.325
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	05.11.2015	04.02.2016	20,985,700.00	804.93	45,881.06	21,031,581.06	0.336
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	12.11.2015	04.02.2016	10,415,000.00	313.88	15,693.84	10,430,693.84	0.167
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	13.10.2015	13.01.2016	10,611,590.00	407.02	32,561.59	10,644,151.59	0.170
EXIMBANK S.A. Bucuresti	19.11.2015	17.11.2016	30,104,500.00	1,296.17	55,735.14	30,160,235.14	0.482
EXIMBANK S.A. Bucuresti	29.07.2015	29.01.2016	30,000,000.00	1,250.00	195,000.00	30,195,000.00	0.482
EXIMBANK S.A. Bucuresti	17.09.2015	17.03.2016	60,000,000.00	2,666.67	282,666.67	60,282,666.67	0.963

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			lei	lei	lei	lei	%
GARANTI BANK ROMANIA	17.09.2015	13.09.2016	41,693,500.00	2,455.92	260,327.36	41,953,827.36	0.670
GARANTI BANK ROMANIA	15.09.2015	13.09.2016	30,470,000.00	1,794.81	193,839.29	30,663,839.29	0.490
GARANTI BANK ROMANIA	20.10.2015	19.04.2016	84,835,749.09	4,416.11	322,375.85	85,158,124.94	1.360
GARANTI BANK ROMANIA	29.12.2015	12.01.2016	50,000,000.00	1,506.85	4,520.55	50,004,520.55	0.799
LIBRA INTERNET BANK	19.11.2015	18.02.2016	18,753,000.00	1,130.32	48,603.67	18,801,603.67	0.300
LIBRA INTERNET BANK	20.10.2015	19.01.2016	25,608,472.50	1,543.52	112,677.28	25,721,149.78	0.411
LIBRA INTERNET BANK	15.10.2015	14.01.2016	15,372,422.54	905.50	70,628.91	15,443,051.45	0.247
LIBRA INTERNET BANK	05.11.2015	09.02.2016	27,598,500.00	1,625.67	92,662.91	27,691,162.91	0.442
OTP BANK ROMANIA S.A.	08.09.2015	08.03.2016	69,251,812.84	2,940.83	338,195.50	69,590,008.34	1.112
VENETO BANCA ROMANIA	27.10.2015	26.01.2016	28,170,100.00	1,543.57	101,875.43	28,271,975.43	0.452
VENETO BANCA ROMANIA	24.09.2015	24.03.2016	45,364,100.00	2,734.27	270,693.18	45,634,793.18	0.729
VENETO BANCA ROMANIA	08.10.2015	12.01.2016	39,394,800.00	2,158.62	183,482.63	39,578,282.63	0.632
VENETO BANCA ROMANIA	15.10.2015	14.04.2016	21,546,500.00	1,298.69	101,298.07	21,647,798.07	0.346
VENETO BANCA ROMANIA	12.11.2015	15.03.2016	21,337,300.00	1,110.71	55,535.44	21,392,835.44	0.342
TOTAL						741,072,626.79	11.837

2. Depozite bancare denominate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
			eur	eur	eur		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2015	01.01.2016	38,723.26	-	0.00	4.5245	175,203.39	0.003
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	24.09.2015	22.09.2016	5,860,000.00	122.08	12,086.25	4.5245	26,568,254.24	0.424
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	21.05.2015	19.05.2016	12,313,100.00	348.87	78,496.01	4.5245	56,065,776.16	0.895
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	04.06.2015	02.06.2016	12,278,400.00	351.30	74,124.02	4.5245	55,888,994.92	0.893
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	02.02.2015	02.02.2016	14,750,000.00	327.78	109,150.00	4.5245	67,230,224.18	1.074
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	13.10.2015	13.01.2016	12,980,933.00	284.51	22,761.09	4.5245	58,835,213.90	0.940
GARANTI BANK ROMANIA	05.11.2015	09.02.2016	5,035,950.00	82.78	4,718.62	4.5245	22,806,505.15	0.364
GARANTI BANK ROMANIA	26.11.2015	26.05.2016	8,249,480.00	158.21	5,695.53	4.5245	37,350,541.69	0.597

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs Valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
			eur	eur	eur		lei	%
GARANTI BANK ROMANIA	15.09.2015	15.03.2016	10,309,000.00	268.32	28,978.18	4.5245	46,774,182.25	0.747
LIBRA INTERNET BANK	05.11.2015	09.02.2016	2,063,400.00	79.14	4,511.21	4.5245	9,356,264.29	0.149
MILLENIUM BANK	10.09.2015	10.03.2016	10,911,177.68	257.63	29,111.63	4.5245	49,499,338.98	0.791
OTP BANK ROMANIA S.A.	12.11.2015	10.03.2016	10,314,800.00	197.82	9,890.90	4.5245	46,714,064.00	0.746
VENETO BANCA ROMANIA	15.10.2015	14.04.2016	7,476,100.00	297.00	23,165.67	4.5245	33,930,427.52	0.542
TOTAL							511,194,990.66	8.165

VII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1. Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/ pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	eur				lei		lei	lei	lei	%
CITIBANK ROMANIA	33,400,000.00	vanzare	11.05.2015	11.05.2016	4.5179	4.5245	4.5412	-0.0233	-778,220.00	-0.012
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	21,700,000.00	vanzare	11.05.2015	11.05.2016	4.5158	4.5245	4.5412	-0.0254	-551,180.00	-0.009
ERSTE GROUP BANK AG	7,300,000.00	vanzare	11.05.2015	06.05.2016	4.5153	4.5245	4.5405	-0.0252	-183,960.00	-0.003
ERSTE GROUP BANK AG	12,825,000.00	vanzare	27.08.2015	25.02.2016	4.4653	4.5245	4.5300	-0.0647	-829,777.50	-0.013
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	19,000,000.00	vanzare	27.08.2015	29.08.2016	4.5068	4.5245	4.5591	-0.0523	-993,700.00	-0.016
CITIBANK ROMANIA	22,000,000.00	vanzare	27.08.2015	25.02.2016	4.4691	4.5245	4.5300	-0.0609	-1,339,800.00	-0.021
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	15,000,000.00	vanzare	27.08.2015	29.08.2016	4.5068	4.5245	4.5591	-0.0523	-784,500.00	-0.013
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	10,000,000.00	vanzare	19.10.2015	19.01.2016	4.4293	4.5245	4.5261	-0.0968	-968,000.00	-0.015
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	37,200,000.00	vanzare	20.10.2015	20.01.2016	4.4355	4.5245	4.5262	-0.0907	-3,374,040.00	-0.054
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	20,000,000.00	vanzare	06.11.2015	08.02.2016	4.4567	4.5245	4.5280	-0.0713	-1,426,000.00	-0.023
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	10,000,000.00	vanzare	10.11.2015	10.02.2016	4.4662	4.5245	4.5282	-0.0620	-620,000.00	-0.010
CITIBANK ROMANIA	20,000,000.00	vanzare	10.11.2015	10.02.2016	4.4620	4.5245	4.5282	-0.0662	-1,324,000.00	-0.021
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	14,000,000.00	vanzare	10.11.2015	10.02.2016	4.4621	4.5245	4.5282	-0.0661	-925,400.00	-0.015
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	30,000,000.00	vanzare	11.11.2015	11.02.2016	4.4524	4.5245	4.5284	-0.0760	-2,280,000.00	-0.036
ERSTE GROUP BANK AG	10,000,000.00	vanzare	11.11.2015	12.02.2016	4.4529	4.5245	4.5285	-0.0756	-756,000.00	-0.012

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	eur				lei		lei	lei	lei	%
CITIBANK ROMANIA	16,900,000.00	vanzare	16.11.2015	16.05.2016	4.4589	4.5245	4.5420	-0.0831	-1,404,390.00	-0.022
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	14,117,500.00	vanzare	16.11.2015	16.05.2016	4.4577	4.5245	4.5420	-0.0843	-1,190,105.25	-0.019
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	10,000,000.00	vanzare	16.11.2015	16.05.2016	4.4575	4.5245	4.5420	-0.0845	-845,000.00	-0.013
ERSTE GROUP BANK AG	6,480,000.00	vanzare	16.11.2015	16.05.2016	4.4577	4.5245	4.5420	-0.0843	-546,264.00	-0.009
CITIBANK ROMANIA	15,000,000.00	vanzare	17.11.2015	17.02.2016	4.4455	4.5245	4.5291	-0.0836	-1,254,000.00	-0.020
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	25,000,000.00	vanzare	17.11.2015	17.02.2016	4.4480	4.5245	4.5291	-0.0811	-2,027,500.00	-0.032
ERSTE GROUP BANK AG	7,700,000.00	vanzare	25.11.2015	27.05.2016	4.4647	4.5245	4.5438	-0.0791	-609,070.00	-0.010
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	35,900,000.00	vanzare	25.11.2015	27.05.2016	4.4645	4.5245	4.5438	-0.0793	-2,846,870.00	-0.045
ERSTE GROUP BANK AG	9,700,000.00	vanzare	11.12.2015	11.03.2016	4.5402	4.5245	4.5321	0.0081	78,570.00	0.001
CITIBANK ROMANIA	15,000,000.00	vanzare	11.12.2015	11.03.2016	4.5355	4.5245	4.5321	0.0034	51,000.00	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	6,823,144.00	vanzare	11.12.2015	11.03.2016	4.5404	4.5245	4.5321	0.0083	56,632.10	0.001
ERSTE GROUP BANK AG	12,125,000.00	vanzare	14.12.2015	14.03.2016	4.5187	4.5245	4.5326	-0.0139	-168,537.50	-0.003
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	17,000,000.00	vanzare	14.12.2015	14.03.2016	4.5188	4.5245	4.5326	-0.0138	-234,600.00	-0.004
CITIBANK ROMANIA	11,000,000.00	vanzare	14.12.2015	14.03.2016	4.5296	4.5245	4.5326	-0.0030	-33,000.00	-0.001
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000.00	vanzare	27.05.2014	27.05.2016	4.5990	4.5245	4.5437	0.0553	276,500.00	0.004
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000.00	vanzare	28.05.2014	27.05.2016	4.5995	4.5245	4.5437	0.0558	279,000.00	0.004
ERSTE GROUP BANK AG	5,430,000.00	vanzare	11.06.2014	09.06.2016	4.5590	4.5245	4.5457	0.0133	72,219.00	0.001
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	8,000,000.00	vanzare	06.06.2014	09.05.2016	4.5718	4.5245	4.5407	0.0311	248,800.00	0.004
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	7,900,000.00	vanzare	11.06.2014	11.05.2016	4.5545	4.5245	4.5410	0.0135	106,650.00	0.002
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	16,000,000.00	vanzare	13.06.2014	27.05.2016	4.5410	4.5245	4.5435	-0.0025	-40,000.00	-0.001
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	7,725,000.00	vanzare	16.06.2014	01.06.2016	4.5435	4.5245	4.5443	-0.0008	-6,180.00	0.000
CITIBANK ROMANIA	10,000,000.00	vanzare	27.05.2014	27.05.2016	4.5980	4.5245	4.5463	0.0517	517,000.00	0.008
CITIBANK ROMANIA	2,000,000.00	vanzare	11.06.2014	09.06.2016	4.5528	4.5245	4.5489	0.0039	7,800.00	0.000
TOTAL									-26,645,923.15	-0.426

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

2.1. Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
	lei			lei	lei	lei	%
CITIBANK ROMANIA	50,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	1,329,852.14	2,636,391.41	-1,306,539.27	-0.021%
CITIBANK ROMANIA	25,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	664,926.07	1,303,439.78	-638,513.71	-0.010%
CITIBANK ROMANIA	70,000,000.00	25.03.2015	24.06.2019	5,132,313.24	7,585,296.68	-2,452,983.44	-0.039%
ERSTE GROUP BANK AG	73,000,000.00	13.03.2015	29.04.2020	7,523,892.63	9,996,431.25	-2,472,538.62	-0.039%
ING BANK N.V. Amsterdam	65,000,000.00	11.03.2015	17.01.2018	2,355,075.51	3,923,988.87	-1,568,913.36	-0.025%
ING BANK N.V. Amsterdam	20,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	531,940.86	1,097,840.60	-565,899.74	-0.009%
TOTAL						-9,005,388.13	-0.144%

2.2. Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
	lei			lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	88,380,000.00	25.03.2015	07.11.2019	89,010,207.23	91,900,778.30	-2,890,571.08	-0.046%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	88,420,000.00	31.03.2015	18.09.2020	89,074,616.48	92,335,562.26	-3,260,945.77	-0.052%
CITIBANK ROMANIA	44,200,000.00	31.03.2015	18.09.2020	44,527,234.21	46,145,245.26	-1,618,011.06	-0.026%
CITIBANK ROMANIA	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,659,460.18	69,033,833.86	-2,374,373.68	-0.038%
CITIBANK ROMANIA	44,155,000.00	16.10.2015	18.09.2020	44,481,901.05	45,899,746.23	-1,417,845.18	-0.023%
ING BANK N.V. Amsterdam	66,300,000.00	25.03.2015	07.11.2019	66,772,762.38	68,952,646.26	-2,179,883.88	-0.035%
ING BANK N.V. Amsterdam	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,659,460.18	69,033,833.86	-2,374,373.68	-0.038%
ING BANK N.V. Amsterdam	88,260,000.00	07.04.2015	18.09.2020	88,913,431.93	92,200,347.07	-3,286,915.15	-0.052%
TOTAL						-19,402,919.47	-0.310%

VIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conf. art. 82 lit.g) din O.U.G. nr.32/2012

1. Contracte de report

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

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1521DBN041	REPO	3,100	03.12.2015	05.01.2016	-4,841.00	-0.06	-1.64	-15,012,190.76	CITIBANK ROMANIA	0.032	-0.240
RO1519DBN037	REPO	14,505	04.12.2015	05.01.2016	-5,170.78	-0.07	-2.01	-75,031,355.06	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.149	-1.198
RO1419DBN014	REPO	8,000	04.12.2015	05.01.2016	-5,070.97	-0.04	-1.18	-40,577,204.32	CITIBANK ROMANIA	0.082	-0.648
RO1316DBN053	REPO	10,050	07.12.2015	07.01.2016	-10,408.43	-0.16	-3.98	-104,644,690.17	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.103	-1.671
RO1419DBN014	REPO	18,260	14.12.2015	14.01.2016	-5,575.51	-0.08	-1.48	-101,835,744.41	ERSTE GROUP BANK AG	0.188	-1.627
RO1320DBN022	REPO	8,500	16.12.2015	06.01.2016	-11,712.91	-0.15	-2.34	-99,579,627.03	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.087	-1.591
RO1521DBN041	REPO	15,000	16.12.2015	06.01.2016	-5,215.50	-0.07	-1.04	-78,248,139.75	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.154	-1.250
RO1516CTN060	REPO	4,610	16.12.2015	06.01.2016	-4,989.29	-0.06	-1.00	-23,005,244.55	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.047	-0.367
RO1121DBN032	REPO	850	17.12.2015	07.01.2016	-11,831.11	-0.15	-2.22	-10,058,325.69	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.009	-0.161
RO1316DBN053	REPO	9,600	23.12.2015	06.01.2016	-10,414.53	-0.14	-1.30	-99,992,015.27	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.099	-1.597
RO1516CTN060	REPO	6,562	23.12.2015	08.01.2016	-4,914.76	-0.08	-0.75	-32,255,547.09	CITIBANK ROMANIA	0.068	-0.515
RO1516CTN078	REPO	38,200	23.12.2015	08.01.2016	-4,915.00	-0.08	-0.75	-187,781,718.30	CITIBANK ROMANIA	0.393	-2.999
RO1521DBN041	REPO	6,000	28.12.2015	05.01.2016	-5,232.47	-0.05	-0.20	-31,396,034.62	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.062	-0.501
RO1121DBN032	REPO	8,000	29.12.2015	19.01.2016	-11,896.85	-0.20	-0.59	-95,179,540.73	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.082	-1.520
RO1320DBN022	REPO	1,500	28.12.2015	27.01.2016	-10,491.37	-0.09	-0.35	-15,737,587.02	CITIBANK ROMANIA	0.015	-0.251
RO1516CTN037	REPO	15,572	28.12.2015	18.01.2016	-4,945.35	-0.09	-0.34	-77,014,248.54	CITIBANK ROMANIA	0.160	-1.230
RO1217DBN046	REPO	4,558	29.12.2015	12.01.2016	-10,970.78	-0.17	-0.52	-50,007,207.48	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.047	-0.799
TOTAL								-1,137,356,420.78			-18.166

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1521DBN041	-	2,000	09.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,145.63	0.44	126.54	n/a	5,125.05	10,503,173.77	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.021	0.168
RO1521DBN041	-	1,100	13.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,147.47	0.44	126.54	n/a	5,125.05	5,776,745.57	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.011	0.092
RO1519DBN037	-	14,505	28.09.2015	29.04.2015	29.04.2016	5,042.45	0.34	84.36	n/a	5,098.25	75,173,727.93	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.149	1.201
RO1419DBN014	-	2,000	06.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,413.00	0.65	123.94	n/a	5,460.70	11,169,282.51	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.021	0.178
RO1419DBN014	-	908	20.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,463.75	0.65	123.94	n/a	5,460.70	5,070,854.26	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.009	0.081
RO1419DBN014	-	3,500	13.11.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,461.19	0.65	123.94	n/a	5,460.70	19,546,244.40	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.036	0.312
RO1419DBN014	-	1,592	13.11.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,461.19	0.65	123.94	n/a	5,460.70	8,890,748.88	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.016	0.142
RO1316DBN053	-	2,100	10.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,456.51	1.30	162.23	n/a	10,247.90	21,861,266.23	CITIBANK ROMANIA	0.022	0.349
RO1316DBN053	-	5,000	16.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,436.61	1.30	162.23	n/a	10,247.90	52,050,633.88	CITIBANK ROMANIA	0.051	0.831
RO1316DBN053	-	2,950	16.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,436.61	1.30	162.23	n/a	10,247.90	30,709,873.99	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.030	0.491
RO1419DBN014	-	1,740	27.07.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,486.32	0.65	123.94	n/a	5,460.70	9,717,275.79	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.018	0.155
RO1419DBN014	-	187	06.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,414.93	0.65	123.94	n/a	5,460.70	1,044,327.92	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.002	0.017
RO1419DBN014	-	4,301	06.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,414.93	0.65	123.94	n/a	5,460.70	24,019,542.05	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.044	0.384
RO1419DBN014	-	2,000	06.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,413.00	0.65	123.94	n/a	5,460.70	11,169,282.51	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.021	0.178

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	-	1,512	06.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,414.93	0.65	123.94	n/a	5,460.70	8,443,977.58	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.016	0.135
RO1419DBN014	-	3,280	17.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,413.00	0.65	123.94	n/a	5,460.70	18,317,623.32	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.034	0.293
RO1419DBN014	-	645	17.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,413.00	0.65	123.94	n/a	5,460.70	3,602,093.61	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.007	0.058
RO1419DBN014	-	28	17.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,413.00	0.65	123.94	n/a	5,460.70	156,369.96	CITIBANK ROMANIA	0.000	0.002
RO1419DBN014	-	47	17.08.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,413.00	0.65	123.94	n/a	5,460.70	262,478.14	CITIBANK ROMANIA	0.000	0.004
RO1419DBN014	-	4,520	20.10.2015	24.06.2015	24.06.2016	5,463.75	0.65	123.94	n/a	5,460.70	25,242,578.48	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.046	0.403
RO1320DBN022	-	1,000	15.12.2014	29.04.2015	29.04.2016	11,482.44	1.57	388.05	n/a	11,376.10	11,764,146.45	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.010	0.188
RO1320DBN022	-	500	15.12.2014	29.04.2015	29.04.2016	11,482.44	1.57	388.05	n/a	11,376.10	5,882,073.22	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.005	0.094
RO1320DBN022	-	300	12.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,515.07	1.57	388.05	n/a	11,376.10	3,529,243.93	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.003	0.056
RO1320DBN022	-	300	12.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,504.68	1.57	388.05	n/a	11,376.10	3,529,243.93	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.003	0.056
RO1320DBN022	-	300	12.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,504.68	1.57	388.05	n/a	11,376.10	3,529,243.93	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.003	0.056
RO1320DBN022	-	200	12.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,504.68	1.57	388.05	n/a	11,376.10	2,352,829.29	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.002	0.038
RO1320DBN022	-	1,000	12.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,515.07	1.57	388.05	n/a	11,376.10	11,764,146.45	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.010	0.188
RO1320DBN022	-	1,300	13.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,519.53	1.57	388.05	n/a	11,376.10	15,293,390.38	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.013	0.244
RO1320DBN022	-	197	13.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,519.53	1.57	388.05	n/a	11,376.10	2,317,536.85	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.002	0.037

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1320DBN022	-	203	13.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,519.53	1.57	388.05	n/a	11,376.10	2,388,121.73	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.002	0.038
RO1320DBN022	-	455	23.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,491.41	1.57	388.05	n/a	11,376.10	5,352,686.63	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.005	0.085
RO1320DBN022	-	2,000	23.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,501.73	1.57	388.05	n/a	11,376.10	23,528,292.90	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.021	0.376
RO1320DBN022	-	55	19.08.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,331.00	1.57	388.05	n/a	11,376.10	647,028.05	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.001	0.010
RO1320DBN022	-	245	19.08.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,331.00	1.57	388.05	n/a	11,376.10	2,882,215.88	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.003	0.046
RO1320DBN022	-	412	19.08.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,331.00	1.57	388.05	n/a	11,376.10	4,846,828.34	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.004	0.077
RO1320DBN022	-	33	16.11.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,437.65	1.57	388.05	n/a	11,376.10	388,216.83	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.000	0.006
RO1521DBN041	-	889	26.10.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,139.50	0.44	126.54	n/a	5,125.05	4,668,660.74	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.009	0.075
RO1521DBN041	-	1,111	26.10.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,126.50	0.44	126.54	n/a	5,125.05	5,834,513.03	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.011	0.093
RO1521DBN041	-	1,900	13.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,147.47	0.44	126.54	n/a	5,125.05	9,978,015.08	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.020	0.159
RO1521DBN041	-	6,000	18.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,162.20	0.44	126.54	n/a	5,125.05	31,509,521.31	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.062	0.503
RO1521DBN041	-	5,100	18.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,150.00	0.44	126.54	n/a	5,125.05	26,783,093.11	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.052	0.428
RO1121DBN032	-	850	23.10.2015	11.06.2015	11.06.2016	11,658.80	1.63	331.64	n/a	11,568.40	10,115,033.44	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.009	0.162

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1316DBN053	-	1,336	16.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,436.61	1.30	162.23	n/a	10,247.90	13,907,929.37	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.014	0.222
RO1316DBN053	-	714	16.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,436.61	1.30	162.23	n/a	10,247.90	7,432,830.52	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.007	0.119
RO1316DBN053	-	5,000	16.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,438.09	1.30	162.23	n/a	10,247.90	52,050,633.88	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.051	0.831
RO1316DBN053	-	1,000	17.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,438.76	1.30	162.23	n/a	10,247.90	10,410,126.78	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.010	0.166
RO1316DBN053	-	1,000	17.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,438.76	1.30	162.23	n/a	10,247.90	10,410,126.78	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.010	0.166
RO1316DBN053	-	200	18.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,433.50	1.30	162.23	n/a	10,247.90	2,082,025.36	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.002	0.033
RO1316DBN053	-	217	18.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,433.50	1.30	162.23	n/a	10,247.90	2,258,997.51	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.002	0.036
RO1316DBN053	-	133	18.03.2015	29.08.2015	29.08.2016	10,433.50	1.30	162.23	n/a	10,247.90	1,384,546.86	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.001	0.022
RO1521DBN041	-	889	26.10.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,126.50	0.44	126.54	n/a	5,125.05	4,668,660.74	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.009	0.075
RO1521DBN041	-	1,111	09.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,145.63	0.44	126.54	n/a	5,125.05	5,834,513.03	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.011	0.093
RO1521DBN041	-	4,000	18.11.2015	22.03.2015	22.03.2016	5,150.00	0.44	126.54	n/a	5,125.05	21,006,347.54	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.041	0.336
RO1320DBN022	-	200	12.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,504.68	1.57	388.05	n/a	11,376.10	2,352,829.29	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.002	0.038
RO1320DBN022	-	700	13.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,519.53	1.57	388.05	n/a	11,376.10	8,234,902.51	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.007	0.132
RO1320DBN022	-	600	13.03.2015	29.04.2015	29.04.2016	11,519.53	1.57	388.05	n/a	11,376.10	7,058,487.87	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.006	0.113

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emittent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1217DBN046	-	25	29.04.2014	26.07.2015	26.07.2016	10,299.87	1.61	256.31	n/a	10,711.80	274,202.79	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.000	0.004
RO1217DBN046	-	3,990	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,868.99	1.61	256.31	n/a	10,711.80	43,762,764.79	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.041	0.699
RO1217DBN046	-	543	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,456.77	1.61	256.31	n/a	10,711.80	5,955,684.53	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.006	0.095
RO1121DBN032	-	1,150	23.10.2015	11.06.2015	11.06.2016	11,658.80	1.63	331.64	n/a	11,568.40	13,685,045.25	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.012	0.219
RO1121DBN032	-	2,000	23.10.2015	11.06.2015	11.06.2016	11,653.10	1.63	331.64	n/a	11,568.40	23,800,078.69	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.021	0.380
RO1121DBN032	-	1,400	09.11.2015	11.06.2015	11.06.2016	11,651.63	1.63	331.64	n/a	11,568.40	16,660,055.08	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.014	0.266
RO1121DBN032	-	2,241	09.11.2015	11.06.2015	11.06.2016	11,657.28	1.63	331.64	n/a	11,568.40	26,667,988.17	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.023	0.426
RO1121DBN032	-	1,209	27.11.2015	11.06.2015	11.06.2016	11,683.00	1.63	331.64	n/a	11,568.40	14,387,147.57	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.012	0.230
RO1516CTN060	-	3,167	30.03.2015	n/a	28.03.2016	4,916.08	0.23	63.86	n/a	n/a	15,771,476.94	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.033	0.252
RO1516CTN060	-	1,443	16.07.2015	n/a	28.03.2016	4,950.71	0.19	32.54	n/a	n/a	7,190,829.88	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.015	0.115
RO1516CTN060	-	1,822	16.07.2015	n/a	28.03.2016	4,950.71	0.19	32.54	n/a	n/a	9,079,481.66	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.019	0.145
RO1516CTN060	-	2,000	03.08.2015	n/a	28.03.2016	4,959.02	0.17	26.00	n/a	n/a	9,970,039.25	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.021	0.159
RO1516CTN060	-	1,627	03.08.2015	n/a	28.03.2016	4,959.02	0.17	26.00	n/a	n/a	8,110,626.93	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.017	0.130

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1516CTN060	-	1,113	03.08.2015	n/a	28.03.2016	4,959.02	0.17	26.00	n/a	n/a	5,548,326.84	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.011	0.089
RO1516CTN078	-	10,000	30.04.2015	n/a	29.03.2016	4,933.83	0.20	48.74	n/a	n/a	49,825,646.71	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.103	0.796
RO1516CTN078	-	4,119	30.04.2015	n/a	29.03.2016	4,931.81	0.20	50.22	n/a	n/a	20,520,997.11	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.042	0.328
RO1516CTN078	-	2,881	30.04.2015	n/a	29.03.2016	4,933.18	0.20	49.21	n/a	n/a	14,354,279.22	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.030	0.229
RO1516CTN078	-	2,309	16.07.2015	n/a	29.03.2016	4,950.87	0.19	32.31	n/a	n/a	11,506,158.07	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.024	0.184
RO1516CTN078	-	3,203	06.11.2015	n/a	29.03.2016	4,979.64	0.14	7.92	n/a	n/a	15,975,144.05	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.033	0.255
RO1516CTN078	-	15,688	06.11.2015	n/a	29.03.2016	4,979.64	0.14	7.92	n/a	n/a	78,244,789.23	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.161	1.250
RO1516CTN037	-	662	16.02.2015	n/a	15.02.2016	4,927.71	0.20	63.36	n/a	n/a	3,304,083.33	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.007	0.053
RO1516CTN037	-	78	16.02.2015	n/a	15.02.2016	4,927.71	0.20	63.36	n/a	n/a	389,302.87	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.001	0.006
RO1516CTN037	-	6,474	16.02.2015	n/a	15.02.2016	4,925.18	0.21	65.57	n/a	n/a	32,310,117.28	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.067	0.516
RO1516CTN037	-	8,358	16.02.2015	n/a	15.02.2016	4,927.41	0.20	63.62	n/a	n/a	41,714,994.99	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.086	0.666
TOTAL											1,149,714,401.54			18.364

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

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Dobanda zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	lei	lei		%	%
RO1419DBE013	REPO	4,250	21.12.2015	05.01.2016	-5,133.83	-0.01	-0.09	4.5245	-98,720,840.96	CITIBANK ROMANIA	0.357	-1.577
RO1419DBE013	REPO	361	29.12.2015	18.01.2016	-5,543.13	-0.01	-0.03	4.5245	-9,053,888.16	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.030	-0.145
TOTAL									-107,774,729.12			-1.721

Serie	Numar obligatiuni	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	718	11.12.2014	21.01.2015	21.01.2015	5,374.82	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	18,071,862.78	0.302	0.289
RO1419DBE013	260	15.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	5,300.07	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	6,544,128.58	0.109	0.105
RO1419DBE013	404	15.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	5,300.07	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	10,168,569.03	0.170	0.162
RO1419DBE013	227	12.02.2015	21.01.2015	21.01.2015	5,470.89	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	5,713,527.65	0.095	0.091
RO1419DBE013	373	16.02.2015	21.01.2015	21.01.2015	5,463.47	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	9,388,307.55	0.157	0.150
RO1419DBE013	362	16.02.2015	21.01.2015	21.01.2015	5,463.47	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	9,111,440.57	0.152	0.146
RO1419DBE013	1906	16.02.2015	21.01.2015	21.01.2015	5,463.47	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	47,973,496.46	0.801	0.766
RO1419DBE013	361	16.02.2015	21.01.2015	21.01.2015	5,463.47	0.47	160.68	n/a	5,402.30	4.5245	9,086,270.84	0.152	0.145
TOTAL											116,057,603.46		1.854

2. Titluri emise de administratia publica centrala, denuminate in LEI

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	6,000	16.02.2015	15.02.2016	4,926.70	0.20	0.00	64.24	29,945,625.41	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.062	0.478
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	6,000	16.02.2015	15.02.2016	4,927.75	0.20	0.00	63.31	29,946,410.67	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.062	0.478

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata (a)	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	5,260	16.02.2015	15.02.2016	4,927.71	0.20	0.00	63.36	26,252,988.39	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.054	0.419
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	5,321	16.02.2015	15.02.2016	4,927.41	0.20	0.00	63.62	26,557,249.14	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.055	0.424
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	2,556	16.02.2015	15.02.2016	4,927.41	0.20	0.00	63.62	12,757,062.36	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.026	0.204
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	8,091	15.07.2015	15.02.2016	4,958.54	0.19	0.00	32.78	40,384,790.80	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.083	0.645
RO1516CTN037	Certificate de trezorerie	146	15.07.2015	15.02.2016	4,958.54	0.19	0.00	32.78	728,733.09	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.002	0.012
RO1516CTN060	Certificate de trezorerie	3,228	03.08.2015	28.03.2016	4,959.02	0.17	0.00	26.00	16,091,643.34	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.033	0.257
RO1516CTN060	Certificate de trezorerie	32	03.08.2015	28.03.2016	4,959.02	0.17	0.00	26.00	159,520.63	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.000	0.003
RO1516CTN078	Certificate de trezorerie	112	06.11.2015	29.03.2016	4,979.64	0.14	0.00	7.92	558,606.35	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.001	0.009
RO1516CTN078	Certificate de trezorerie	77	06.11.2015	29.03.2016	4,979.64	0.14	0.00	7.92	384,041.86	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.001	0.006
RO1516CTN0A1	Certificate de trezorerie	1,800	16.07.2015	13.06.2016	4,932.92	0.20	0.00	34.04	8,940,538.52	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.019	0.143
RO1516CTN0A1	Certificate de trezorerie	587	22.07.2015	13.06.2016	4,937.22	0.19	0.00	31.30	2,916,516.28	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.006	0.047
RO1516CTN0F0	Certificate de trezorerie	2,036	24.08.2015	22.08.2016	4,932.67	0.18	0.00	24.05	10,091,873.41	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.021	0.161
RO1516CTN0F0	Certificate de trezorerie	1,964	24.08.2015	22.08.2016	4,932.67	0.18	0.00	24.05	9,734,989.87	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.020	0.155
RO1516CTN0F0	Certificate de trezorerie	4,000	24.08.2015	22.08.2016	4,932.69	0.18	0.00	24.04	19,826,917.14	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.041	0.317
RO1516CTN0F0	Certificate de trezorerie	9	24.08.2015	22.08.2016	4,932.69	0.18	0.00	24.04	44,610.56	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.000	0.001
TOTAL									235,322,117.83			3.759

IX. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in LEI

Denumire fond	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 OPCVM
			lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	1,959,343.87	11.2694	-	22,080,629.81	17.691	0.353
TOTAL					22,080,629.81		0.353

2. Titluri de participare denuminate 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 EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				eur	eur		lei	%	%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible Romania EUR	ROFDIN0001W9	-	1,128,969.32	11.0968	-	4.5245	56,682,695.07	5.513	0.905
TOTAL							56,682,695.07		0.905

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii ani

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Activ net	5,615,391,477.20	6,901,745,416.07	6,254,257,031.45
VUAN	17.6573	18.7862	19.5146

Nota

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

Str. Uruguay nr. 14
Bucuresti - Sector 1, Romania
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR/400028 din Registrul ASF
Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON
Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716
Tel: +40 372 269 999
Fax: +40 372 870 995
Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro