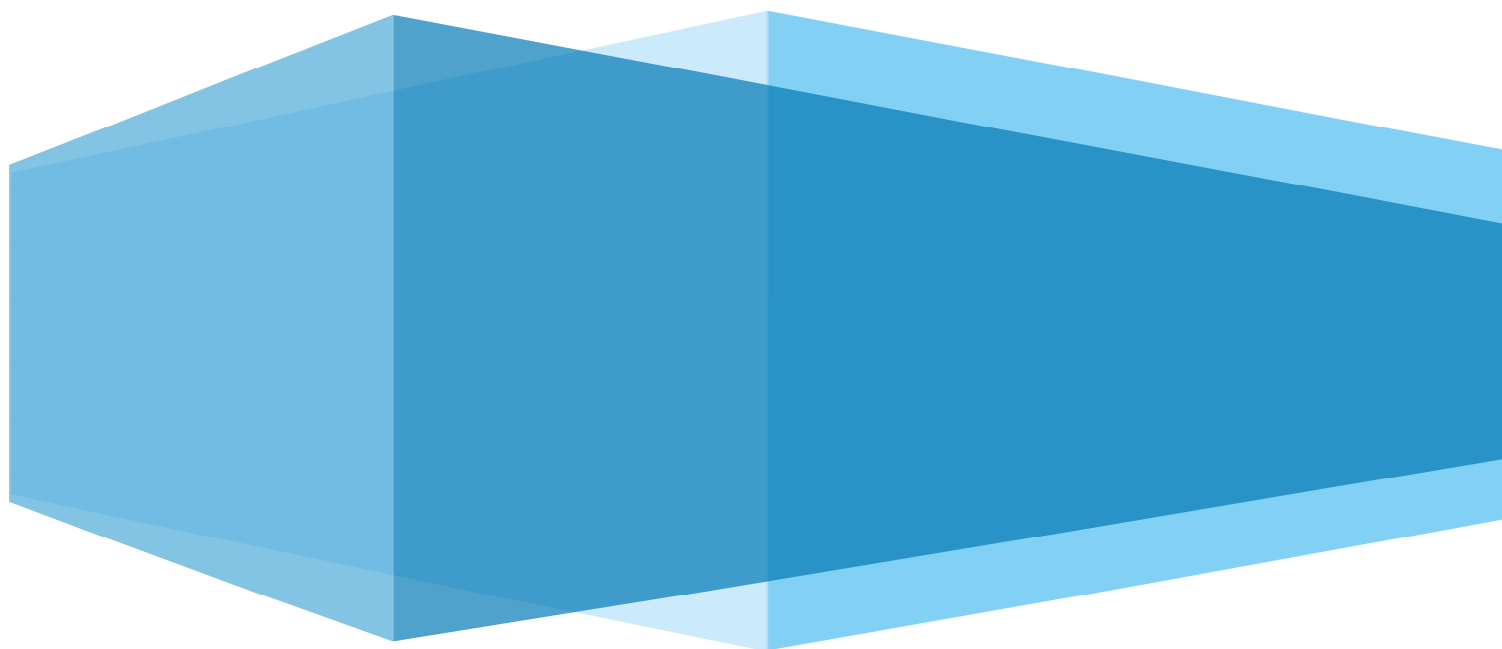


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Bond Flexible RON
in primul semestru al anului 2016**





Draga cititorule,

Erste Asset Management a elaborat primul studiu din Romania, cu focus pe fondurile de investitii. Studiul a presupus masurarea:

- perceptiilor si atitudinilor vis-a-vis de surplusul financiar in general
- gradul de cunoastere si informare vis a vis de instrumentele de economisire / investitie disponibile
- obiceiurilor de utilizare a instrumentelor de economisire investitie
- perceptiilor vis-a-vis de marcele / companiile care ofera instrumente de economisire.

Concluziile principale ale studiului Erste Asset Management releva faptul ca protectia financiara este principalul motiv pentru care romanii plaseaza bani in fondurile de investitii. 49% mentioneaza protectia financiara pe termen lung, 38% se gandesc la linistea vietii de zi cu zi, 36% isi doresc ca rezervele financiare sa fie folosite in cel mai profitabil mod. Studiul releva ca pentru romani nevoia de protectie financiara este in stransa legatura cu dorinta de a avea un suport in momente neprevazute sau dificile, mai degraba decat grija fata de viitor.

In timp ce 47% dintre respondenti detin depozite de economii mai vechi de 3 ani de zile, majoritatea respondentilor dau crezare unui mit eronat: acela ca pentru a investi intr-un fond de investitii trebuie sa detii sume mari de bani. Astfel, 55% considera ca nu au indeajuns de multi bani pentru a investi, in timp ce 34% nu se considera indeajuns de informati pentru a investi.

Dintre romanii care investesc in fonduri de investitii, majoritatea coplecitoare, de 88% considera ca fondurile de investitii pot aduce un castig superior produselor de economisire. Cu toate acestea, in prezent numai 1.5% dintre romani sunt dispusi sa investeasca un surplus material consistent in fonduri de investitii. Majoritatea ar directiona un surplus financiar semnificativ in investitii imobiliare, terenuri sau achizitia unei case (aproximativ 30%) afaceri si investitii diverse (aproximativ 24%) calatorii (aproximativ 15%). Astfel studiul releva faptul ca romanii aleg solutiile lipsite de riscuri si prefera investitiile in bunuri sau active la care au acces permanent si pe care le pot controla.

Mitul gresit al sumei mari de bani si lipsa informatiilor sunt principalele bariere in calea neparticiparii intr-un fond de investitii. Despre Fondurile de Investitii s-au spus multe: ca sunt complicate, ca nu sunt pentru oricine. Putini sunt insa cei care stiu exact ce este un Fond de Investitii sau cum functioneaza el. De aceea am gandit un program de educatie financiara si un ghid de investitii "**Romania Investeste**" in care am explicat fiecare termen, fiecare produs, fiecare mit, astfel oricine sa poata decide singur daca investitiile sunt potrivite, cand si in ce sa investeasca.

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 30 iunie 2016 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2016.

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

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

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

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

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. SAI ERSTE a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

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

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

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2016

In decursul primului semestru al anului 2016, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Lansarea programului de educatie financiara Erste Asset Management „ROMANIA INVESTESTE”
- Prezentarea SAI Erste la a 2-a editie a targului dedicat educatiei financiare „Banii Tai Expo 2016”, organizat in Piata Universitatii de Bursa de Valori Bucuresti
- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”, editia a 3-a
- Partener al evenimentului „Asociati in afaceri. Expertii alaturi de dumneavoastra”, din Cluj-Napoca
- Partener al primului club de investitori din Romania „Invest Club”

La sfarsitul lunii iunie 2016, SAI Erste avea in administrare peste 7.77 miliarde de lei, in usoara scadere fata de finalul anului 2015. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a este de 33.83% la finalul lunii iunie 2016 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul lunii iunie 2016 active in administrare de peste 7.8 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat o scadere fata de finalul anului 2015, de la 26.21% la 19.71% la finalul lunii iunie 2016, ca urmare a includerii Fondului Proprietatea in statisticile Asociatiei Administratorilor de Fonduri.

Printre momentele importante ce au contribuit in primul semestru al anului 2016 la evolutia SAI Erste s-au numarat:

- Lansarea paginii oficiale de Facebook Erste Asset Management Romania
- In aprilie 2016 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- In iunie 2016 a fost lansat programul de educatie financiara SAI Erste „**ROMANIA INVESTESTE**”, care consta in distributia ghidului „Romania Investeste”, care explica ce este, cum functioneaza, care sunt principalele tipuri si in ce tip de instrumente financiare investesc fondurile de investitii si lansarea paginilor de Facebook si YOU TUBE „Romania Investeste”
- A fost lansat programul de informare a investitorilor in fondurile administrate de SAI Erste, care are ca scop actualizarea datelor personale ale investitorilor.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2016 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum patru ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

In primul semestru al anului 2016 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in 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 primul semestru al anului 2016

1. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educatie financiara ale SAI Erste, in parteneriat cu Editura Publica au continuat si in anul 2016. Astfel, colectia de investitii numita “Carti mici, profituri mari”, lansata in anul 2012 a fost completata in 2016 cu un nou titlu, ajungand sa cuprinda 20 titluri care acopera o gama larga de subiecte din domeniul financiar.

- "Minighid de investitii alternative" - scrisa de BEN STEIN, PHIL DEMUTH

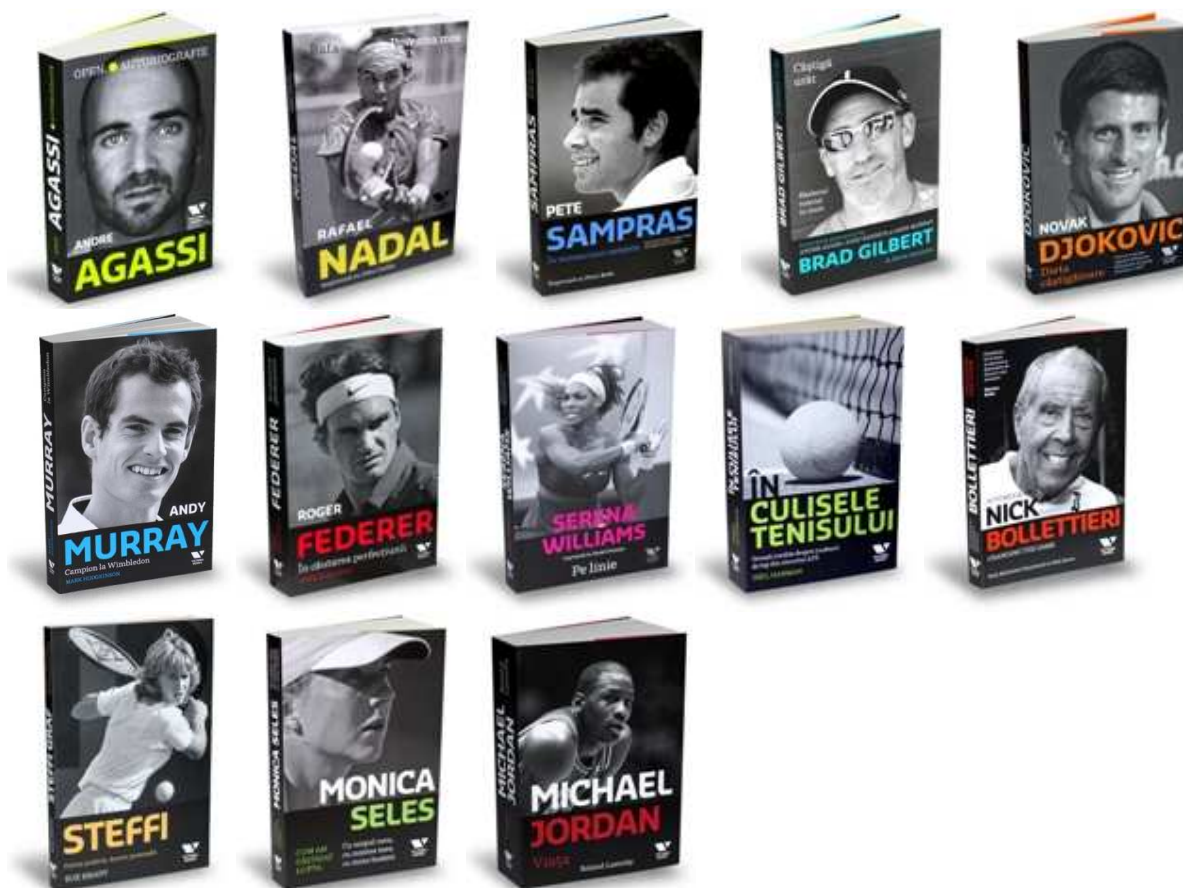
Colectia de investitii “Carti mici, profituri mari”





Sursa: www publica.ro

Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in primul semestru al anului 2016 autobiografia lui Michael Jordan: „Michael Jordan. Viata”, scrisa de ROLAND LAZENBY.



Sursa: www publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2016, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit treizecizero.ro, 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 transant ca e timpul pentru un salt mental si de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentala si sustinuta. Si pentru o gura de aer proaspat.

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in primul semestru al anului 2016

Pe parcursul primului semestru al anului 2016, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat. Pe 22 ianuarie, agentia Fitch a afirmat rating-ul “BBB-” si a mentinut perspectiva stabila. Conform comunicatului, decizia agentiei de rating reflecta asteptarile privind o crestere economica robusta, precum si pozitia fiscala mai buna in comparatie cu celelalte tari cu rating suveran similar cu al Romaniei. Fitch intareste prognozele oficiale si apreciaza ca Romania va cunoaste o accelerare a cresterii economice de 4.0% in anul 2016 pe fondul unei expansiuni robuste a consumului privat si cresterii investitiilor.

Pe plan **politic**, Partidul Social Democrat a castigat alegerile locale ce au avut loc pe 6 iunie. In Bucuresti, PSD a castigat atat primaria generala, cat si cele sase sectoare. Candidatul PSD a obtinut 43% din voturi, fiind urmat de reprezentantul Uniunii Salvati Bucurestiul cu 30.5% din voturi. Candidatul PNL a ocupat locul trei, cu 11.2% din voturi.

Economia Romaniei a continuat sa performeze peste asteptari in primul semestru din anul 2016. Motorul principal al acestei cresteri economice a fost cresterea puternica a consumului privat. Increderea consumatorilor si apetitul pentru consum a fost influentat de masurile de relaxare fiscala aprobate in septembrie 2015. Principalele modificari fiscale ce au intrat in vigoare in 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.

În primul semestru al anului 2016, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2015, reflectata în scaderea somajului și creșterile salariale. Începând cu luna mai 2016, salariul minim a fost majorat cu 19% până la o valoare de 1,250 RON/lună de la 1,050 RON/lună. De asemenea, salariile din sectorul public au fost modificate în sensul reducerii discrepanțelor dintre diverse categorii de angajați începând cu luna august 2016, ceea ce a condus la o majorare a acestora în medie cu aproximativ 5%.

Pe fondul creșterii rapide a cererii interne, **balantele externe** precum deficitul de cont curent și deficitul de bunuri și servicii au înregistrat o tendință de deteriorare, însă se situează încă la un nivel scăzut și sunt acoperite confortabil prin intrările de capital și rezervele internaționale.

Inflația anuală măsurată prin indicii prețurilor de consum a avut o evoluție descendentă în perioada ianuarie-mai 2016, după scaderea TVA la 20% de la 24%. În luna iunie a înregistrat o creștere semnificativă, consecință a efectului de bază indus de scaderea TVA la alimente în iunie 2015, însă a rămas în teritoriu negativ. De asemenea, inflația scăzută din zona Euro a determinat rata inflației să rămână sub așteptările Bancii Naționale pentru primul semestru al anului 2016.

Evoluția inflației, stabilitatea cursului valutar EUR/RON, precum și politicile monetare întreprinse de principalele Bănci Centrale la nivel global și din regiune au determinat **Banca Națională a României** să păstreze dobânda de politică monetară la 1.75% pe parcursul primului semestru al anului 2016. În același timp, BNR a continuat gestionarea adecvată a lichidității. BNR a menținut nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele în lei și la un nivel de 14% pentru pasivele în valută.

România	Jun-15	Sep-15	Dec-15	Mar-16	Jun-16
Economia reală (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	3.4	3.6	3.8	4.3	6.0
Consumul Privat	5	6.1	6.8	9.2	
Investitiile	9.7	4.6	17.6	7.0	
Exporturi	8.1	4.6	1.7	1.2	
Importuri	9.8	3.6	6.6	8.0	
Vanzarile cu amanuntul	7.7	12.3	14.2	19.5	16.2
Productia Industrială	2.8	3.3	2.2	0.2	-0.5
Dinamica salariilor nete (% an/an)	7.4	7.7	10.0	12.7	14.2
Rata somajului (%)	6.8	6.8	6.7	6.5	6.6
Conturile fiscale					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	10.68	9.50	8.98	6.22	3.02
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	5.97	8.51	8.02	8.97	9.36
Balanta fiscală (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.54	-0.82	-1.47	-1.62	-2.43
Balanta fiscală primară (ultimele 12 luni, % din PIB)	0.84	0.53	-0.11	-0.19	-0.99
Datoria publică totală (% din PIB)	40.49	40.31	44.29	40.89	
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.23	-0.39	-1.14	-2.05	
Investiții Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	1.86	1.93	1.72	1.64	
Inflație/Indicatori Monetari					
Inflație (% an/an)	-1.55	-1.73	-0.93	-2.98	-0.70
Inflația de bază (% an/an)	1.25	-2.69	-2.22	-2.80	-3.08
Dobânda de politică monetară (%)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% an/an)	-0.13	0.59	2.78	2.76	1.16
LEI (% an/an)	13.24	16.78	19.07	20.16	16.17
EUR (% an/an)	-2.72	-1.86	-0.58	-1.93	-0.89
Dinamica depozitelor (% an/an)	7.86	7.41	9.32	9.51	12.32
LEI (% an/an)	8.55	8.21	10.62	11.06	15.26
EUR (% an/an)	6.55	5.92	6.71	6.55	6.67
Credite neperformante, definiția Autorității Europene Bancare (%)	16.20	15.73	13.51	13.52	

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:

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

unde:

R = randament de referinta

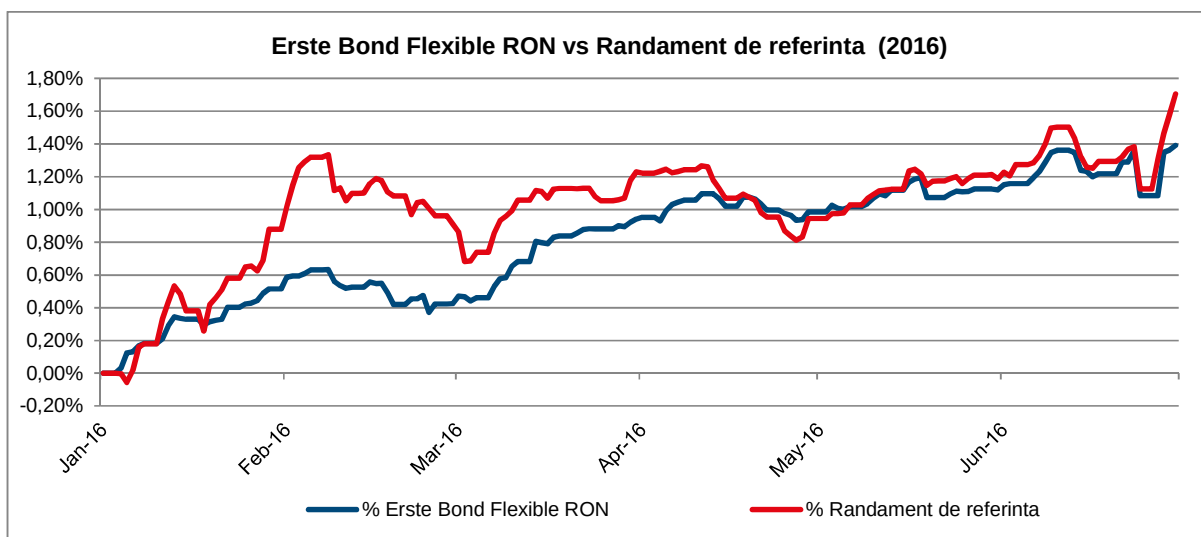
$JPMorgan_Romania_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denumite in moneda locala.

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

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

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

N = numarul de zile calendaristice din an



Pe parcursul primului semestru al anului 2016, fondul a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare cu 1.39%, de la 19.5146 la 19.7860**. Graficul de mai sus prezinta evolutia titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) in aceasta perioada in comparatie cu randamentul de referinta (benchmark).

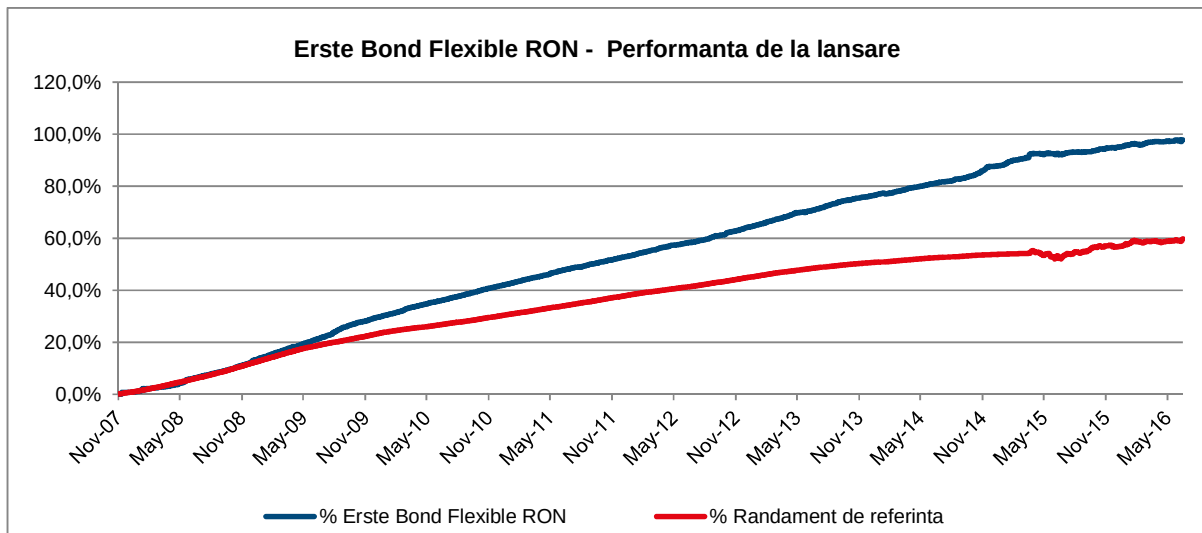
Trebuie specificat ca in data de 3 Aprilie 2015, Fondul si-a modificat metoda de evaluare a instrumentelor din portofoliu. Astfel, incepand cu acea data instrumentele cu venit fix se evalueaza prin metoda marcarii la piata. Folosind aceasta metoda, fondul reflecta zilnic, in mod transparent, fluctuatiile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

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

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în această perioadă cu 118.1 milioane RON, de la valoarea de **6,260.8 milioane RON** până la **6,142.7 milioane RON**, respectiv o **scădere de 1.9%**.

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

Fondul Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost **lansat, în 16 noiembrie 2007**, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 30 iunie 2016, valoarea activului unitar a fost de 19.7860 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 97.86%**. Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 30.06.2016, în comparație cu randamentul de referință (benchmark) este prezentată în graficul următor.



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

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

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

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

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

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

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI ERSTE poate devia cu până la 20 puncte procentuale de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția pietelor financiare. În situații excepționale, pentru protecția investitorilor, Fondul poate investi toate activele sale în alte instrumente financiare în condițiile și limitele prevăzute de prezentul Prospect și de reglementările în vigoare.

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

Atunci când Fondul investeste în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de către orice altă societate de care SAI ERSTE este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substanțială, directă sau indirectă, comisioanele de cumpărare și răscurare au valoarea zero.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în

sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca si venit al Fondului.

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

Din punct de vedere al strategiei de investitii adoptata, in linie cu asteptarile pozitive privind evolutia preturilor instrumentelor cu venit fix, Fondul a crescut durata medie a plasamentelor pana la 3.2 ani de la 2.4 ani la finalul anului 2015.

In ceea ce priveste alocarea pe clase de active, pe parcursul primului semestru al anului 2016, Fondul a efectuat urmatoarele modificari.

Expunerea fondului fata de obligatiuni de stat, excluzand certificatele de trezorerie, a crescut in aceasta perioada pana la 69.4% de la 59.1% la sfarsitul anului 2015. Majoritatea acestor plasamente, respectiv 67.1% sunt obligatiuni de stat emise de statul Roman. De asemenea, 5.1% din active sunt plasate in certificate de trezorerie cu scadenta mai mica de un an. Prima parte a anului 2016 a reprezentat o perioada pozitiva pentru evolutia instrumentelor cu venit fix. Acest tip de instrumente emise de statele dezvoltate in EUR au avut o performanta apropiata de 4.9%, iar cele emise de statele emergente in moneda locala au inregistrat cresteri de pret importante, ce a rezultat intr-un randament de 5.6% in primul semestru al anului.

Fundamentele macroeconomice ale tarilor din regiunea Europei Centrale si de Est se mentin stabile, cu rate de crestere robuste, deficite externe scazute si monede stabile, fapt ce continua sa sustina o evolutie pozitiva a instrumentelor cu venit fix. Acestea au fost sprijinite de politicile monetare expansioniste implementate de Bancile Centrale din regiune. De asemenea, si apropierea de zona Euro, unde Banca Centrala Europeana a implementat un program de achizitie de obligatiuni corporative, in completarea celui de achizitii de obligatiuni guvernamentale, reprezinta un factor pozitiv. In acest context, si obligatiunile guvernamentale emise de Romania in moneda locala, exprimate prin evolutia indicelui JP Morgan Romania, au avut o performanta de 2.1% in primul semestru al anului 2016. In aceasta perioada, preturile obligatiunilor de stat nu au inregistrat o dinamica liniara, ci au marcat si corectii reprezentate de scaderi ale preturilor. Acestea au fost determinate in principal de factorii externi, precum incertitudinea privind posibila iesire a Marii Britanii din Uniunea Europeana ca urmare a referendumului din 23 iunie, cresterea ratelor de dobanda in SUA sau incetinirea economica a Chinei, ce a influentat apetitul investitorilor pentru activele cu un grad de risc mai ridicat, asemenea celor din tarile emergente.

In aceasta perioada, BNR a pastrat rata de politica monetara neschimbata la 1.75% si a mentinut un nivel de lichiditate adecvat in piata interbancara. Totusi, accelerarea consumului privat sub influenta stimulilor fiscali au determinat oficialii BNR sa adopte o atitudine mai prudenta, sugerand cresteri potentiale ale dobanzii pentru a tempera ritmul de crestere din economie.

Astfel, in perioada 1 ianuarie – 8 februarie 2016 preturile obligatiunilor guvernamentale emise de Romania in moneda locala au crescut cu 1.65%, insa au scazut cu 0.7% in urmatoarele doua luni si jumatate. Odata cu temperarea asteptarilor privind cresteri de dobanda in Romania si amplificarea politicilor monetare expansioniste in zona Euro, si pretul acestor instrumente a crescut cu 1.1% in perioada mai-iunie 2016. Rezultatul referendumului in favoarea iesirii Marii Britanii din Uniunea Europeana a determinat scaderi temporare si de intensitate moderata, urmate de o revenire substantiala.

In aceasta perioada, Fondul a adoptat o pozitionare neutra fata de randamentul de referinta, mentinand preponderent investitii in titluri de stat pe termen mediu ce au limitat volatilitatea potentiala. Astfel, Fondul a crescut gradual expunerea pe titluri de stat denumite in RON cu scadente medii de pana in 7 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, 12 si 20 ani in EUR.

Riscul de dobanda determinat de aceste plasamente este acoperit partial prin instrumente derivate pe rata dobanzii. Astfel, la 30.06.2016 Fondul are contracte derivate pe rate de dobanda totalizand 303 milioane RON cu scadenta pana in 5 ani si 125 milioane EUR cu scadenta pana in 5 ani.

Fondul a continuat sa aloce si o proportie importanta din active catre obligatiunile emise de companii din regiune. Astfel, la data de 30.06.2016, Fondul avea **investitii in valoare de 1.71 miliarde lei in obligatiunile a 30 companii din 13 tari**, incluzand Romania si Institutiile Supranationale. Prin comparatie, la finalul anului 2015, fondul avea investitii de 1.96 miliarde lei in obligatiunile emise de 35 companii din 14 tari.

In zona companiilor si Institutiilor Supranationale, pe parcursul primului semestru al anului 2016, Fondul a mentinut expunerea catre emitenti atat din Romania, cat si din regiune.

In aceasta perioada, Fondul a majorat expunerea pe Erste Group Bank pana la 6.21% din active, in crestere fata de 4.01% la finalul anului 2015. Erste Group Bank este unul dintre principalele grupuri financiare din Europa Centrala si de Est, cu prezenta semnificativa in Austria, Romania, Ungaria, Cehia, Slovenia, Croatia si Serbia. Intarirea pozitiei financiare a bancii a determinat imbunatatirea rating-urilor de credit la Baa1 (perspectiva stabila) de catre Moody's. De asemenea, S&P a afirmat rating-ul de credit la BBB+, si a imbunatatit perspectiva la stabila de la negativa in primul semestru al anului 2016. Ambele sunt in categoria recomandata investitiilor.

De asemenea, pe parcursul primului semestru, Fondul a majorat expunerea catre 1.39% din active in obligatiuni emise de Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, o institutie financiara multilaterală, formata din 11 state adiacente Marii Negre, ce are drept obiectiv promovarea proiectelor de dezvoltare economica din statele membre prin acordarea de imprumuturi, in special catre sectorul privat. Romania detine o cota de 14.0% din capitalul subscris de EUR 2.29 miliarde si 10.4% din portofoliul de credite al bancii in decembrie 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.

Fondul a mentinut expunerea pe emitenti de tip institutii financiare din Turcia. Situatiile lor financiare, precum calitatea activelor, gradul crescut de acoperire a capitalului au stat la baza investitiei. Astfel, la sfarsitul lunii iunie 2016, Fondul are expunere de 1.87% din active in obligatiuni cu scadenta de sub un an emise de Yapi Kredi, 0.84% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala de doi ani emise de Akbank TAS, 0.83% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala de doi ani emise de Türkiye Garanti Bankasi, 0.35% din active in obligatiuni cu scadenta reziduala de trei ani emise de Export Credit Bank of Turkey.

Fondul a majorat marginal expunerea pe obligatiuni emise de New Europe Property Investments (NEPI) pana la o valoare de 2.2% 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.

Principalele expuneri ale Fondului la 30.06.2016 si 31.12.2015 in obligatiuni corporative se regasesc in tabelul de mai jos:

Companie	Tara	Pondere in total activ iunie 2016 (%)	Pondere in total activ 2015 (%)
Erste Group Bank AG	Austria	6.21	4.01
New Europe Property Investments	Romania	2.21	2.06
Yapi Kredi	Turcia	1.87	1.61
MOL Hungarian Oil and Gas	Ungaria	1.81	2.24
Unicredit International Bank	Italia	1.52	1.53
Unicredit Bank Austria AG	Austria	1.50	1.45
Black Sea Trade and Development Bank	Romania	1.39	0.80
Raiffeisen Bank	Romania	1.05	0.88
Unicredit Bank AG	Germania	1.05	1.00
Akbank TAS	Turcia	0.84	0.81

Expunerea fondului fata de instrumente ale pietei monetare s-a mentinut pe o tendinta descrescatoare pe parcursul primului semestru al anului 2016. 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 prima parte a anului 2016.

În ceea ce privește investițiile în active din alte țări decât România, **Fondul are în prezent investiți 1.7 miliarde lei în obligațiuni guvernamentale sau obligațiuni corporative din 13 țări, incluzând Instituțiile Supranationale.** Un sumar al acestor investiții la finalul lunii iunie 2016 se regăsește în tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere în total activ (%)
Austria	469,596.8	7.64
Turcia	240,071.9	3.90
Ungaria	221,185.7	3.60
Croatia	199,236.9	3.24
Instituții supranationale	109,036.9	1.77
Marea Britanie	103,785.0	1.69
Slovenia	94,037.4	1.53
Italia	93,268.7	1.52
Germania	64,598.1	1.05
Statele Unite ale Americii	59,542.9	0.97
Irlanda	26,499.7	0.43
Belgia	18,486.5	0.30
Norvegia	9,243.2	0.15

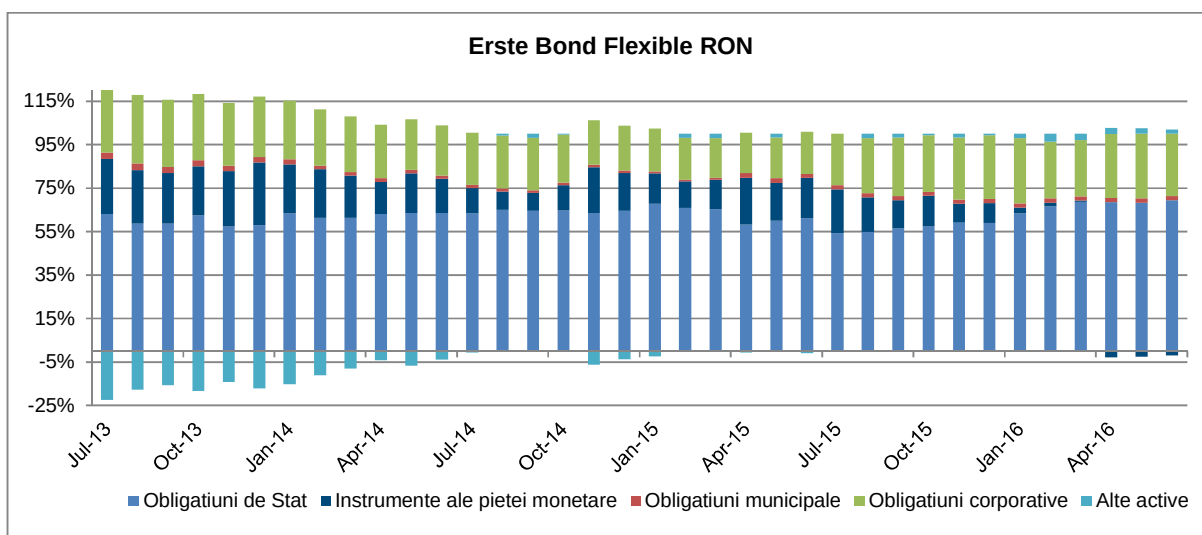
Pe parcursul primului semestru al anului 2016, expunerea Fondului pe instrumente denominate în EUR a scăzut marginal la 48.6% de la 49.1% la sfârșitul anului 2015, în principal pe fondul scaderii investițiilor în depozite denominate în această monedă. Pentru acoperirea riscului valutar determinat de fluctuațiile EUR/RON, Fondul a intrat în contracte derivate totalizând 655 milioane EUR.

Incertitudinile privind posibila creștere a ratelor de dobândă de către Rezerva Federală a SUA pe parcursul anului 2016 a determinat o politică conservatoare referitor la expunerea pe instrumente denominate în USD. La 30.06.2016, Fondul are investiții în USD de 1.1% din plasamente, față de 0.5% la sfârșitul anului 2015. Datorită așteptărilor privind aprecierea USD față de RON, această expunere în USD era acoperită doar parțial prin contracte derivate.

Pe parcursul primului semestru al anului 2016, pentru implementarea strategiei de investiții au fost efectuate 797 tranzacții încheiate prin 27 contraparti financiare cu o valoare cumulată de 27.7 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 434 depozite în valoare cumulată de 8.27 miliarde lei. Dintre acestea 389 depozite în valoare de 6.53 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichidităților;
- s-au efectuat 93 tranzacții cu titluri de stat emise de România cu o valoare cumulată de 3.62 miliarde lei. Dintre acestea un număr de 31 tranzacții însumând echivalentul a 922 milioane lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au efectuat 16 tranzacții însumând 428.2 milioane lei cu obligațiuni de stat din zona Europei Centrale și de Est, altele decât cele emise de statul Român;
- s-au încheiat 158 contracte de repo și sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 12.1 miliarde lei;
- s-au efectuat 30 tranzacții cu obligațiuni emise de corporații sau autorități publice locale în valoare de 525.6 milioane lei. Dintre acestea, 29 tranzacții însumând 515.5 milioane lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au tranzacționat 38 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar însumând o valoare de 2.69 miliarde lei;
- s-au efectuat 27 tranzacții pe piața valutară însumând 43.5 milioane lei.

Graficul următor prezintă rezumatul activității investiționale a Fondului începând cu luna iulie 2013, reflectând principalele modificări care s-au produs în structura portofoliului:



In tabelul de mai jos va prezentam topul detinerilor:

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2016

Top 10 dețineri

Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	67.09
Banca Transilvania	Depozite bancare	6.21
Erste Group Bank AG	Obligatiuni Corporative	6.21
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	5.08
Garanti Bank SA	Depozite bancare	4.33
Otp Bank Romania SA	Depozite bancare	2.71
New Europe Property Investments	Obligatiuni Corporative	2.20
Libra Internet Bank	Depozite bancare	1.90
Yapi Kredi	Obligatiuni Corporative	1.87
MOL Hungarian Oil and Gas	Obligatiuni Corporative	1.81

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

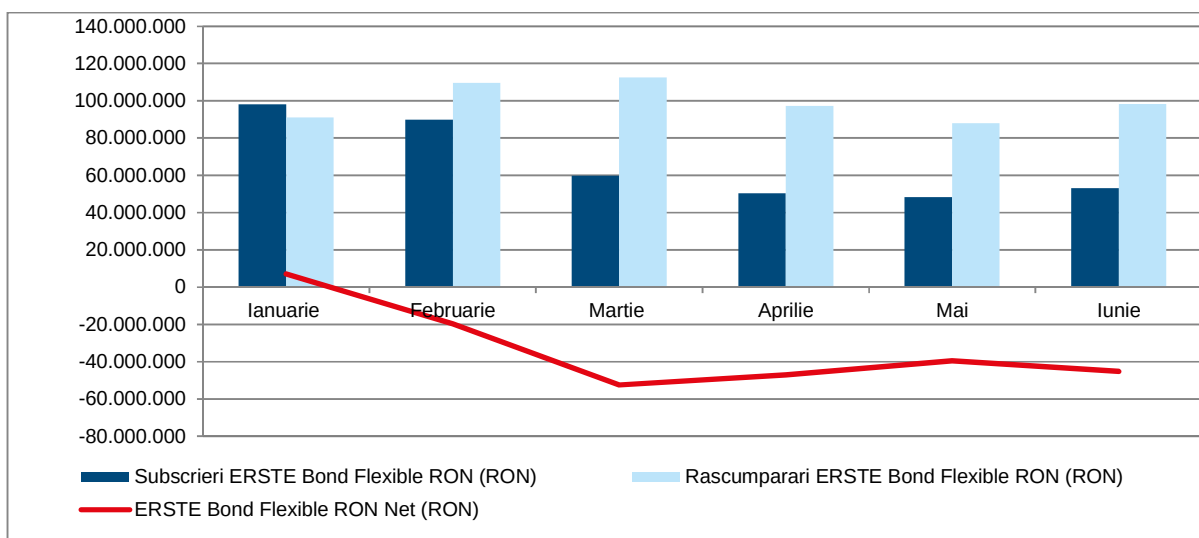
La finalul lunii iunie nivelul detinerilor investorilor institutionali in activul net al Fondului a fost de 353.1 milioane lei. O parte apartin programelor de asigurari de viata cu componenta investitionala.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2016

Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni) a fost de 399 milioane RON, cu valori mai mari in ianuarie si februarie; s-au rascumparat titluri de participare in valoare de 596 milioane RON, Fondul inregistrand astfel la finalul primului semestru din anul 2016 **subscrieri nete negative in valoare de 197 milioane RON**.

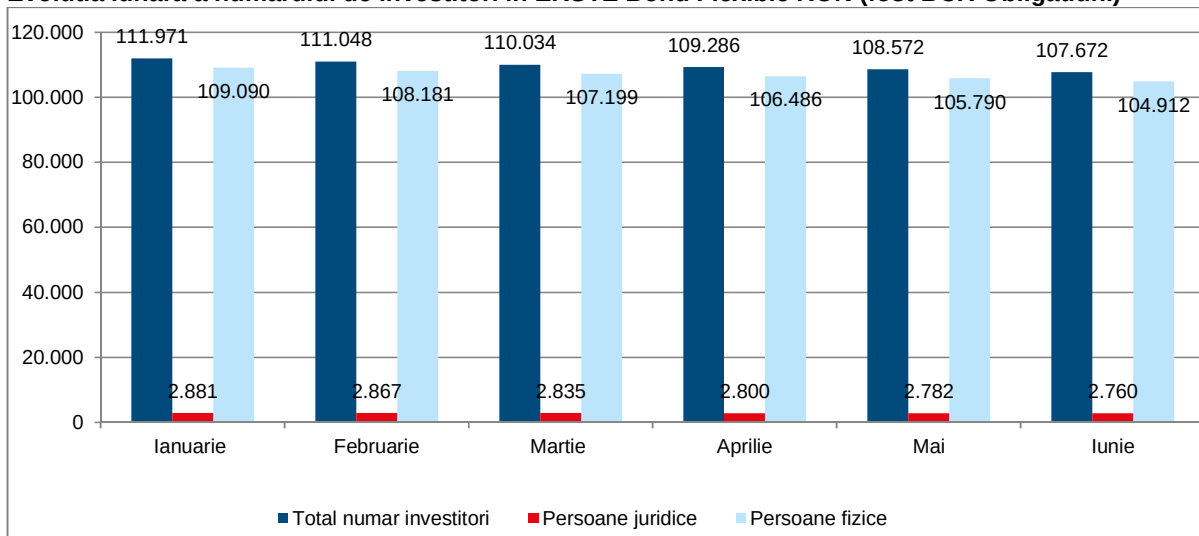
Asa cum se poate vedea si in graficul de mai jos, in lunile februarie si martie s-a inregistrat cel mai mare volum de rascumparari, ca urmare a volatilitatii pietelor financiare a instrumentelor cu venit fix.

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 107,672 investitori la finalul lunii iunie 2016. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o scadere, cifra situandu-se la 2,760 de investitori la finalul primului semestru al anului 2016.

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



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In primul semestru al anului 2016, nu au existat modificari semnificative in cadrul Prospectului de emisiune aferent fondului ERSTE Bond Flexible RON.

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
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active	100.11	100.00		6,260,841,135.22	100.12	100.00		6,149,855,653.41	-110,985,481.81
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	67.04	66.97		4,192,852,193.39	61.12	61.05		3,754,581,256.34	-438,270,937.05
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	17.26	17.24		1,079,331,028.99	15.60	15.58		958,263,115.59	-121,067,913.40
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	12.63	12.61	lei	789,712,782.42	10.75	10.74	lei	660,232,173.05	-129,480,609.37
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	1.91	1.90	lei	119,239,710.17	1.91	1.91	lei	117,482,733.78	-1,756,976.39
Obligatiuni corporative tranzactionate	2.72	2.72	lei	170,378,536.40	2.94	2.94	lei	180,548,208.76	10,169,672.36
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	49.78	49.73		3,113,521,164.40	45.52	45.47		2,796,318,140.75	-317,203,023.65
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	23.34	23.31	eur	1,459,704,758.20	19.71	19.69	eur	1,210,939,760.50	-248,764,997.70
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei	17.25	17.23	lei	1,078,980,091.32	16.90	16.88	lei	1,037,929,449.44	-41,050,641.88
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur	8.71	8.70	eur	544,651,293.33	7.79	7.78	eur	478,439,800.58	-66,211,492.75
Obligatiuni tranzactionate corporative, usd	0.48	0.48	usd	30,185,021.55	1.12	1.12	usd	69,009,130.23	38,824,108.68
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	0.80	0.80		50,000,000.00	0.00	0.00		0.00	-50,000,000.00
Obligatiuni corporative nou emise, lei	0.80	0.80	lei	50,000,000.00	0.00	0.00	lei	0.00	-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:	8.15	8.14		509,686,937.78	11.83	11.81		726,553,416.48	216,866,478.70
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	lei
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	8.15	8.14	eur	509,686,937.78	11.83	11.81	eur	726,553,416.48	216,866,478.70
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	20.02	20.00		1,252,267,617.45	19.96	19.93		1,225,943,228.31	-26,324,389.14
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	20.02	20.00		1,252,267,617.45	19.96	19.93		1,225,943,228.31	-26,324,389.14
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	11.85	11.84	lei	741,072,626.79	12.57	12.55	lei	771,942,900.14	30,870,273.35
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	8.17	8.16	eur	511,194,990.66	7.39	7.38	eur	454,000,328.17	-57,194,662.49
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:	-0.88	-0.88		-55,054,230.75	-0.86	-0.86		-52,808,618.89	2,245,611.87
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.43	-0.43	eur	-26,645,923.15	-0.27	-0.27	eur	-16,473,657.26	10,172,265.90
Contracte forward fara livrare (NDF) usd/lei	0.00	0.00	usd	0.00	-0.02	-0.02	usd	-1,017,041.50	-1,017,041.50
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)	-0.14	-0.14	lei	-9,005,388.13	-0.13	-0.13	lei	-8,102,083.13	903,305.00
Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)	-0.31	-0.31	lei	-19,402,919.47	-0.44	-0.44	lei	-27,215,837.00	-7,812,917.53
7. Conturi curente si numerar	0.01	0.01		643,269.18	0.21	0.21		12,628,150.84	11,984,881.66
Disponibil in cont curent, lei	0.01	0.01	lei	595,200.62	0.01	0.01	lei	431,851.42	-163,349.20
Disponibil in cont curent, eur	0.00	0.00	eur	44,490.18	0.20	0.20	eur	12,183,138.54	12,138,648.36
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	3,578.38	0.00	0.00	usd	13,160.88	9,582.50
Numerar in casierie									
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	4.09	4.09		255,962,972.94	5.32	5.31		326,680,332.07	70,717,359.13
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, lei	0.20	0.20	lei	12,357,980.76	0.20	0.20	lei	12,185,330.39	-172,650.37

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	lei
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, eur	0.13	0.13	eur	8,282,874.35	0.03	0.03	eur	1,799,431.47	-6,483,442.88
Titluri emise de administratia publica centrala	3.76	3.76	lei	235,322,117.83	5.09	5.08	lei	312,695,570.21	77,373,452.38
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	1.26	1.26		78,763,324.88	2.22	2.22		136,654,646.46	57,891,321.58
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, lei	0.35	0.35	lei	22,080,629.81	0.36	0.36	lei	22,142,741.01	62,111.20
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, eur	0.91	0.91	eur	56,682,695.07	1.86	1.86	eur	114,511,905.45	57,829,210.38
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
11. Alte active, din care:	-0.39	-0.39		-24,280,949.64	0.32	0.32		19,623,241.79	43,904,191.44
Marja NDF contraparte ING BANK	0.49	0.49	eur	30,594,491.29	0.37	0.37	eur	22,758,097.87	-7,836,393.42
Marja NDF contraparte Citi Bank	0.26	0.26	lei	16,398,438.13	0.00	0.00	lei	0.00	-16,398,438.13
Marja NDF contraparte Citi Bank	0.00	0.00	eur	0.00	0.31	0.31	eur	19,121,819.69	19,121,819.69
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	-0.80	-0.80	lei	-50,000,000.00	-0.36	-0.36	lei	-22,260,490.88	27,739,509.12
Sume in decontare, eur	-0.34	-0.34	eur	-21,277,694.18	0.00	0.00	eur	0.00	21,277,694.18
II. Total obligatii	0.11	0.11		6,584,103.77	0.12	0.12		7,136,623.76	552,519.99
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08	0.08	lei	5,146,939.85	0.08	0.08	lei	5,099,250.68	-47,689.17
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	806,892.87	0.01	0.01	lei	766,962.89	-39,929.98
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	6,482.00	0.00	0.00	lei	3,874.00	-2,608.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	lei	135,991.43	0.00	0.00	lei	80,746.85	-55,244.58
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	487,797.62	0.01	0.01	lei	479,186.02	-8,611.60
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
10. Rascumparari de platit	0.00	0.00	lei	0.00	0.01	0.01	lei	706,603.32	706,603.32
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.89		6,254,257,031.45	100.00	99.88		6,142,719,029.65	-111,538,001.80

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	6,142,719,029.65	6,655,496,958.14	-512,777,928.49
Numar de unitati de fond in circulatie	310,458,089.27	346,641,643.41	-36,183,554.14
Valoarea unitara a activului net	19.7860	19.1999	0.5861

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2016

F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligatiuni)

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	2,852	09.07.2009	15.04.2016	14.10.2016	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	139,338.01	0.423	0.002
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	3,090	09.07.2009	15.04.2016	14.10.2016	47.48	0.00	0.16	0.03	N/A	147,291.86	0.458	0.002
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	15.04.2016	14.10.2016	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	24,428.12	0.074	0.000
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	500	09.07.2009	15.04.2016	14.10.2016	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	24,428.12	0.074	0.000
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	4,182	07.07.2010	15.04.2016	14.10.2016	48.21	0.00	0.16	0.01	N/A	202,308.01	0.620	0.003
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	986	07.07.2010	15.04.2016	14.10.2016	42.86	0.00	0.16	0.14	N/A	42,545.06	0.146	0.001
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	250	13.09.2010	15.04.2016	14.10.2016	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	12,214.06	0.037	0.000
Primaria ALBA IULIA	ALB25	N/A	274	13.09.2010	15.04.2016	14.10.2016	48.21	0.00	0.16	0.01	N/A	13,256.30	0.041	0.000
Primaria ALBA IULIA	ALB25A	N/A	14,789	09.07.2009	15.04.2016	14.10.2016	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	722,535.02	2.194	0.012
Primaria ALBA IULIA	ALB25A	N/A	100	07.07.2010	15.04.2016	14.10.2016	40.46	0.00	0.16	0.19	N/A	4,080.92	0.015	0.000
Primaria ALBA IULIA	ALB25A	N/A	1,000	13.09.2010	15.04.2016	14.10.2016	46.53	0.00	0.16	0.05	N/A	46,735.11	0.148	0.001
Primaria ALBA IULIA	ALB25A	N/A	2,050	14.09.2010	15.04.2016	14.10.2016	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	100,155.30	0.304	0.002
Primaria ALBA IULIA	ALB25A	N/A	7,039	03.11.2010	15.04.2016	14.10.2016	48.70	0.00	0.16	0.00	N/A	343,899.11	1.044	0.006
Primaria ALBA IULIA	ALB25B	N/A	2,888	07.07.2010	15.04.2016	14.10.2016	54.10	0.00	0.17	0.00	N/A	156,742.07	0.476	0.003
Primaria ALBA IULIA	ALB25B	N/A	16,000	23.12.2011	15.04.2016	14.10.2016	53.67	0.00	0.17	0.01	N/A	861,614.55	2.637	0.014
Municipiul BACAU	BAC26A	N/A	3,840	17.09.2008	01.05.2016	01.08.2016	61.74	0.00	0.19	0.00	N/A	237,799.07	0.357	0.004
Municipiul BACAU	BAC26A	N/A	9,070	17.09.2008	01.05.2016	01.08.2016	61.74	0.00	0.19	0.00	N/A	561,676.46	0.844	0.009
Primaria EFORIE	EFO17	N/A	2,398	13.06.2008	16.06.2016	16.12.2016	16.00	0.00	0.01	0.00	N/A	38,391.18	3.997	0.001
Primaria EFORIE	EFO17	N/A	2,950	13.06.2008	16.06.2016	16.12.2016	16.00	0.00	0.01	0.00	N/A	47,228.52	4.917	0.001
Primaria EFORIE	EFO17	N/A	50	08.04.2011	16.06.2016	16.12.2016	15.98	0.00	0.01	0.00	N/A	799.70	0.083	0.000
Primaria EFORIE	EFO17	N/A	350	14.07.2011	16.06.2016	16.12.2016	15.84	0.00	0.01	0.00	N/A	5,548.92	0.583	0.000
Primaria EFORIE	EFO17	N/A	200	12.12.2011	16.06.2016	16.12.2016	15.36	0.00	0.01	0.02	N/A	3,077.13	0.333	0.000

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26	N/A	9,290	23.09.2008	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	539,825.95	1.548	0.009
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26	N/A	11,800	24.10.2008	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	685,677.74	1.967	0.011
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	07.07.2010	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	581,082.83	1.667	0.009
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	13.09.2010	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	23,243.31	0.067	0.000
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26A	N/A	2,000	01.01.1900	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	116,216.57	0.333	0.002
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	13.09.2010	15.05.2016	15.08.2016	54.26	0.00	0.11	0.05	N/A	21,767.99	0.067	0.000
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26A	N/A	400	14.09.2010	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	23,243.32	0.067	0.000
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26B	N/A	8,000	01.01.1900	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	464,866.26	1.333	0.008
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26B	N/A	700	14.09.2009	15.05.2016	15.08.2016	56.26	0.00	0.11	0.02	N/A	39,473.09	0.117	0.001
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26B	N/A	14,000	14.09.2009	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	813,515.96	2.333	0.013
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26B	N/A	500	15.09.2009	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.11	0.00	N/A	29,054.14	0.083	0.000
Consiliul Judetean HUNEDOARA	HUE26B	N/A	1,500	15.09.2009	15.05.2016	15.08.2016	56.84	0.00	0.11	0.01	N/A	85,444.27	0.250	0.001
Municipiul IAȘI	IAS28	N/A	9,350	25.09.2008	15.05.2016	15.08.2016	73.54	0.00	0.13	0.00	N/A	688,855.78	0.468	0.011
Municipiul IAȘI	IAS28	N/A	30,520	25.09.2008	15.05.2016	15.08.2016	73.54	0.00	0.13	0.00	N/A	2,248,543.14	1.526	0.037
Primaria Orasului ORAVIȚA	ORV27	N/A	376	01.01.1900	14.04.2016	14.10.2016	77.00	0.00	0.34	0.00	N/A	29,079.97	0.627	0.000
Primaria Orasului ORAVIȚA	ORV27	N/A	5,562	14.05.2008	14.04.2016	14.10.2016	77.00	0.00	0.34	0.00	N/A	430,166.97	9.270	0.007
Orasul PREDEAL	PRD26	N/A	4,000	03.11.2010	15.05.2016	15.11.2016	52.50	0.00	0.10	0.00	N/A	210,411.25	10.000	0.003
MUNICIPIUL BUCUREȘTI	PMB18	N/A	5,000	04.05.2015	04.05.2016	04.05.2017	10,000.00	0.77	44.49	N/A	10,146.30	50,953,965.76	2.252	0.829
MUNICIPIUL BUCUREȘTI	PMB22	N/A	5,500	04.05.2015	04.05.2016	04.05.2017	10,000.00	1.21	70.39	0.00	N/A	55,387,169.87	2.477	0.901
Primaria Orasului SIRET	SRE28	N/A	4,000	07.07.2010	22.04.2016	24.10.2016	83.65	0.01	0.37	0.01	N/A	336,113.57	10.000	0.005
Orasul TEIUȘ	TEU20	N/A	899	13.06.2008	25.05.2016	25.11.2016	40.00	0.00	0.07	0.00	N/A	36,020.98	5.993	0.001
Primaria Orasului TIMIȘOARA	TIM26	N/A	50	23.09.2008	15.05.2016	15.08.2016	58.00	0.00	0.05	0.00	N/A	2,902.46	0.002	0.000
TOTAL												117,482,733.78		1.910

2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denuminate in lei

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	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 O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA Bucuresti	TEL18	N/A	1,034	23.12.2013	21.12.2015	19.12.2016	10,000.00	1.67	321.67	0.00	N/A	10,672,603.33	5.170	0.174
ENGIE ROMANIA S.A. Bucuresti	GSER17	N/A	2,206	30.10.2012	30.10.2015	30.10.2016	10,000.00	2.06	503.61	0.00	N/A	23,170,966.11	8.824	0.377
GARANTI BANK ROMANIA 2019	GBR19	N/A	3,000	03.06.2014	16.05.2016	15.05.2017	10,000.00	1.49	69.13	0.00	N/A	30,207,379.12	10.000	0.491
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK Federatia Rusa	IIB18	N/A	2,100	14.10.2015	14.10.2015	14.10.2016	10,000.00	1.12	292.69	0.00	N/A	21,614,658.33	0.000	0.351
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	RBRO16	N/A	2,250	31.07.2013	20.07.2015	20.07.2016	10,000.00	1.50	521.45	0.00	N/A	23,673,258.20	3.103	0.385
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	RBRO19	N/A	3,117	14.05.2014	16.05.2016	15.05.2017	10,000.00	1.47	67.42	0.00	N/A	31,380,162.66	4.299	0.510
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	RBRO19	N/A	891	14.04.2016	16.05.2016	15.05.2017	10,851.00	0.71	67.42	-58.95	N/A	9,675,791.69	1.229	0.157
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCT18	N/A	2,000	28.06.2013	15.06.2016	15.12.2016	10,000.00	1.73	27.76	0.00	N/A	20,055,519.13	3.636	0.326
UNICREDIT BANK ROMANIA	UCT18	N/A	1,000	08.08.2013	15.06.2016	15.12.2016	10,174.00	1.64	27.76	-103.89	N/A	10,097,870.19	1.818	0.164
TOTAL												180,548,208.76		2.936

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

Serie	Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1121DBN032	Ministerul Finantelor Publice	N/A	41	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,672.56	1.63	32.60	N/A	11,528.80	474,017.48	JPMorgan Chase & Co S.U.A.	0.000	0.008
RO1217DBN046	Ministerul Finantelor Publice	N/A	115	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,867.05	1.61	549.70	N/A	10,536.60	1,274,924.44	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.001	0.021

Serie	Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumula ta	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1227DBN011	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,500	10.02.2016	26.07.2015	26.07.2016	11,960.00	1.58	540.38	N/A	11,797.10	18,506,223.77	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.014	0.301
RO1227DBN011	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,500	10.02.2016	26.07.2015	26.07.2016	11,982.00	1.58	540.38	N/A	11,797.10	18,506,223.77	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.014	0.301
RO1320DBN022	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,755	19.08.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,331.00	1.58	99.25	N/A	11,277.20	19,965,663.74	JPMorgan Chase & Co S.U.A.	0.017	0.325
RO1320DBN022	Ministerul Finantelor Publice	N/A	3,000	23.10.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,425.37	1.58	99.25	N/A	11,277.20	34,129,339.73	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.028	0.555
RO1320DBN022	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,000	09.11.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,425.18	1.58	99.25	N/A	11,277.20	11,376,446.58	CITIBANK ROMANIA	0.009	0.185
RO1320DBN022	Ministerul Finantelor Publice	N/A	2,000	09.11.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,425.18	1.58	99.25	N/A	11,277.20	22,752,893.15	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.019	0.370
RO1320DBN022	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,500	09.11.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,425.18	1.58	99.25	N/A	11,277.20	17,064,669.86	CITIBANK ROMANIA	0.014	0.277
RO1320DBN022	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,000	16.11.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,437.65	1.58	99.25	N/A	11,277.20	11,376,446.58	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.009	0.185
RO1323DBN018	Ministerul Finantelor Publice	N/A	2,000	19.02.2016	26.04.2016	26.04.2017	11,837.28	1.60	105.78	N/A	11,731.60	23,674,761.64	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.019	0.385
RO1323DBN018	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,500	30.06.2016	26.04.2016	26.04.2017	11,679.91	1.60	105.78	N/A	11,731.60	17,756,071.23	JPMorgan Chase & Co S.U.A.	0.014	0.289
RO1418DBN040	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1	13.05.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,158.65	0.44	73.70	N/A	5,168.95	5,242.65	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.000	0.000
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	6,000	16.03.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,486.32	0.65	4.55	N/A	5,421.10	32,553,928.77	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.028	0.529
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	23.03.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,480.01	0.65	4.55	N/A	5,421.10	21,702,619.18	ERSTE GROUP BANK AG Austria	0.019	0.353

Serie	Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumula ta	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	23.03.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,477.88	0.65	4.55	N/A	5,421.10	21,702,619.18	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.019	0.353
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	27.07.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,421.65	0.65	4.55	N/A	5,421.10	21,702,619.18	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.019	0.353
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	27.07.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,421.73	0.65	4.55	N/A	5,421.10	21,702,619.18	CITIBANK ROMANIA	0.019	0.353
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	06.08.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,413.00	0.65	4.55	N/A	5,421.10	21,702,619.18	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.019	0.353
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	6,000	06.08.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,414.93	0.65	4.55	N/A	5,421.10	32,553,928.77	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.028	0.529
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	17.08.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,419.46	0.65	4.55	N/A	5,421.10	21,702,619.18	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.019	0.353
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	13,000	20.10.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,463.73	0.65	4.55	N/A	5,421.10	70,533,512.33	CITIBANK ROMANIA	0.061	1.147
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	6,000	23.10.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,460.87	0.65	4.55	N/A	5,421.10	32,553,928.77	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.028	0.529
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	13.11.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,461.19	0.65	4.55	N/A	5,421.10	21,702,619.18	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.019	0.353
RO1419DBN014	Ministerul Finantelor Publice	N/A	2,000	13.11.2015	24.06.2016	24.06.2017	5,461.19	0.65	4.55	N/A	5,421.10	10,851,309.59	JPMorgan Chase & Co S.U.A.	0.009	0.176
RO1425DBN029	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	01.07.2016	24.02.2016	24.02.2017	5,482.06	0.00	83.06	N/A	5,497.55	22,322,440.44	JPMorgan Chase & Co S.U.A.	0.019	0.363
RO1519DBN037	Ministerul Finantelor Publice	N/A	1,689	15.06.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,105.41	0.34	21.58	N/A	5,095.90	8,643,415.85	JPMorgan Chase & Co S.U.A.	0.008	0.141
RO1521DBN041	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,503	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,143.50	23,363,661.29	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.021	0.380

Serie	Emitent	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumula ta	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1521DBN041	Ministerul Finantelor Publice	N/A	2,097	18.05.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,149.30	0.45	44.97	N/A	5,143.50	10,880,212.69	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.010	0.177
RO1521DBN041	Ministerul Finantelor Publice	N/A	4,000	18.05.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,148.16	0.45	44.97	N/A	5,143.50	20,753,863.01	HSBC Marea Britanie	0.019	0.337
RO1522DBN056	Ministerul Finantelor Publice	N/A	2,664	15.02.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,185.18	0.48	93.24	N/A	5,148.05	13,962,790.45	CITIBANK ROMANIA	0.013	0.227
RO1522DBN056	Ministerul Finantelor Publice	N/A	185	19.02.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,189.41	0.48	93.24	N/A	5,148.05	969,638.23	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.001	0.016
RO1522DBN056	Ministerul Finantelor Publice	N/A	6,000	15.06.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,116.00	0.48	93.24	N/A	5,148.05	31,447,726.23	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.028	0.511
RO1620DBN017	Ministerul Finantelor Publice	N/A	12	08.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,999.92	0.31	38.73	N/A	5,007.75	60,557.75	CITIBANK ROMANIA	0.000	0.001
TOTAL												660,232,173.05			10.736

Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Denumire Emitent	Tip valoare mobiliara	Cod ISIN	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoare actualizata	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei		lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	obligatiuni	RO1425DBN029	5,565.12	4,000	-22,260,490.88	0.019	-0.362
TOTAL					-22,260,490.88		-0.362

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 achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
AKBANK TAS Turcia	XS1267063839	N/A	10,000	28.07.2015	28.07.2015	06.08.2016	5,000.00	0.48	164.41	0.00	N/A	51,644,057.38	0.286	0.840
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	16	22.12.2009	22.12.2015	22.12.2016	500,000.00	140.71	27,016.39	0.00	N/A	8,432,262.30	2.143	0.137
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0474834925	N/A	12	14.01.2016	22.12.2015	22.12.2016	633,619.63	47.79	27,016.39	-15,703.56	N/A	7,739,189.55	1.607	0.126
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	90	07.04.2010	07.04.2016	07.04.2017	250,000.00	52.84	4,491.67	0.00	N/A	22,904,250.00	6.027	0.372
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	40	30.04.2010	07.04.2016	07.04.2017	251,664.25	52.38	4,491.67	-1,033.39	N/A	10,204,900.92	2.679	0.166
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	XS0496326223	N/A	2	09.05.2016	07.04.2016	07.04.2017	286,852.56	27.05	4,491.67	-1,366.82	N/A	579,954.81	0.134	0.009
BANCA EUROPEANA pentru RECONSTRUCTIE si DEZVOLTARE Marea Britanie	XS0411088353	N/A	210	05.02.2009	05.02.2016	05.02.2017	10,000.00	3.07	451.84	0.00	N/A	2,194,887.30	0.001	0.036
BLACK SEA TRADE and DEVELOPMENT BANK Grecia	XS1339657188	N/A	100	05.01.2016	05.01.2016	05.01.2017	500,000.00	47.81	8,510.93	0.00	N/A	50,851,092.90	3.780	0.827
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	6	29.09.2008	29.09.2015	29.09.2016	500,000.00	138.24	38,155.56	0.00	N/A	3,228,933.33	0.000	0.053
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	28.01.2010	29.09.2015	29.09.2016	510,863.69	134.81	38,155.56	-8,049.97	N/A	5,409,692.71	0.001	0.088
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	27	27.07.2010	24.05.2016	24.05.2017	192,223.45	42.02	1,478.36	6,756.52	N/A	5,412,374.85	0.002	0.088
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	19	11.08.2011	24.05.2016	24.05.2017	199,960.00	38.92	1,478.36	33.81	N/A	3,827,971.15	0.001	0.062
ERSTE GROUP BANK AG Austria	AT0000A1FR32	N/A	160	31.07.2015	31.07.2015	31.07.2016	500,000.00	46.45	15,606.56	0.00	N/A	82,497,049.18	0.039	1.341
ERSTE GROUP BANK AG Austria	AT0000A1FW68	N/A	255	20.08.2015	20.05.2016	22.08.2016	500,000.00	65.42	2,747.50	0.00	N/A	128,200,612.50	0.012	2.085
ERSTE GROUP BANK AG Austria	AT0000A1KVZ0	N/A	260	22.04.2016	22.04.2016	22.07.2016	500,000.00	17.78	1,244.44	0.00	N/A	130,323,555.56	0.063	2.119
ERSTE GROUP BANK AG Austria	AT0000A1KVZ0	N/A	40	13.05.2016	22.04.2016	22.07.2016	500,217.54	17.72	1,244.44	-2.94	N/A	20,058,361.87	0.010	0.326

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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG Austria	XS0489551779	N/A	206	11.03.2010	18.06.2016	18.06.2017	100,000.00	24.93	324.11	0.00	N/A	20,666,766.58	0.050	0.336
FCE BANK plc Marea Britanie	XS1412585165	N/A	84	17.05.2016	17.05.2016	17.05.2017	500,000.00	34.52	1,553.42	0.00	N/A	42,130,487.67	3.175	0.685
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE plc Irlanda	XS0984028612	N/A	19	24.10.2013	24.10.2015	24.10.2016	500,000.00	110.66	27,774.59	0.00	N/A	10,027,717.21	0.313	0.163
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE plc Irlanda	XS1325222948	N/A	30	02.12.2015	02.12.2015	02.12.2016	500,000.00	95.63	20,273.22	0.00	N/A	15,608,196.72	0.494	0.254
JPMORGAN CHASE & Co S.U.A.	XS1190880465	N/A	102	13.05.2015	13.05.2016	13.05.2017	495,790.00	57.66	2,768.84	478.28	N/A	50,901,785.60	0.006	0.828
KBC IFIMA NV Luxembourg	XS0446546367	N/A	14	27.08.2009	27.08.2015	27.08.2016	500,000.00	140.03	43,268.44	0.00	N/A	7,605,758.20	0.026	0.124
KBC IFIMA NV Luxembourg	XS0446546367	N/A	20	18.12.2009	27.08.2015	27.08.2016	502,469.51	139.33	43,268.44	-1,665.64	N/A	10,881,446.11	0.037	0.177
LLOYDS TSB BANK plc Marea Britanie	XS0483065271	N/A	20	03.02.2010	03.02.2016	03.02.2017	250,000.00	61.82	9,210.72	0.00	N/A	5,184,214.48	0.001	0.084
LLOYDS TSB BANK plc Marea Britanie	XS0483065271	N/A	40	30.06.2010	03.02.2016	03.02.2017	253,737.70	60.75	9,210.72	-2,338.60	N/A	10,424,393.21	0.002	0.170
LLOYDS TSB BANK plc Marea Britanie	XS0483065271	N/A	10	23.03.2011	03.02.2016	03.02.2017	265,675.00	56.98	9,210.72	-9,325.63	N/A	2,655,600.91	0.001	0.043
ROYAL BANK of SCOTLAND Marea Britanie	XS0383926549	N/A	25	04.09.2008	04.09.2015	04.09.2016	200,000.00	53.44	16,086.23	0.00	N/A	5,402,155.74	0.003	0.088
ROYAL BANK of SCOTLAND Marea Britanie	XS0460428328	N/A	41	03.11.2009	03.11.2015	03.11.2016	250,000.00	71.72	17,284.84	0.00	N/A	10,958,678.28	0.005	0.178
ROYAL BANK of SCOTLAND Marea Britanie	XS0460428328	N/A	5	30.12.2011	03.11.2015	03.11.2016	278,113.73	61.91	17,284.84	-16,142.09	N/A	1,396,282.38	0.001	0.023
TURKIYE GARANTI BANKASI AS Turcia	XS0975844787	N/A	100	05.12.2013	08.10.2015	08.10.2016	486,784.65	89.44	21,885.25	7,018.78	N/A	51,568,868.40	0.173	0.839
UNICREDIT BANK AG Germania	XS0487304932	N/A	22	18.02.2010	20.04.2016	20.04.2017	500,000.00	127.40	9,172.60	0.00	N/A	11,201,797.26	0.011	0.182
UNICREDIT BANK AG Germania	XS0825415861	N/A	100	11.09.2012	20.10.2015	20.10.2016	500,000.00	133.20	33,965.16	0.00	N/A	53,396,516.40	0.050	0.868
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	XS1272229169	N/A	180	13.08.2015	13.08.2015	13.08.2016	500,000.00	37.57	12,134.56	0.00	N/A	92,184,221.31	0.070	1.499

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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
YAPI KREDI BANKASI AS Turcia	XS1267076815	N/A	150	04.08.2015	04.08.2015	04.08.2016	500,000.00	33.52	11,127.08	0.00	N/A	76,669,062.50	0.345	1.247
YAPI KREDI BANKASI AS Turcia	XS1267076815	N/A	50	04.08.2015	04.08.2015	04.08.2016	500,000.00	33.52	11,127.08	0.00	N/A	25,556,354.17	0.115	0.416
TOTAL												1,037,929,449.44		16.877

1.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in eur

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK Ungaria	XS1330975977	N/A	1,356	28.04.2016	08.12.2015	08.12.2016	1,029.00	0.06	13.37	N/A	1,036.28	4.5210	6,434,838.72	0.067	0.105
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK Ungaria	XS1330975977	N/A	1,000	06.05.2016	08.12.2015	08.12.2016	1,032.50	0.06	13.37	N/A	1,036.28	4.5210	4,745,456.29	0.049	0.077
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK Ungaria	XS1330975977	N/A	1,400	06.06.2016	08.12.2015	08.12.2016	1,034.00	0.06	13.37	N/A	1,036.28	4.5210	6,643,638.80	0.069	0.108
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	1,980	25.09.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,065.00	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	9,452,591.35	0.102	0.154
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	1,000	01.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,062.50	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	4,774,036.03	0.052	0.078
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	1,000	01.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,064.50	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	4,774,036.03	0.052	0.078
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	1,000	02.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,064.50	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	4,774,036.03	0.052	0.078
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	800	06.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,065.00	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	3,819,228.83	0.041	0.062
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	500	12.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,065.00	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	2,387,018.02	0.026	0.039
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	1,500	12.10.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,066.80	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	7,161,054.05	0.078	0.116

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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR/EUR/ RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiu ni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS0503453275	N/A	6,000	25.11.2015	20.04.2016	20.04.2017	1,067.40	0.16	11.59	N/A	1,044.38	4.5210	28,644,216.21	0.310	0.466
MOL HUNGARIAN OIL and GAS Ungaria	XS1401114811	N/A	10,000	28.04.2016	28.04.2016	28.04.2017	992.14	0.07	4.60	N/A	1,000.00	4.5210	45,418,089.86	0.517	0.739
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS Irlanda	XS1325078308	N/A	26,500	30.11.2015	26.02.2016	26.02.2017	995.97	0.10	12.91	N/A	1,039.51	4.5210	126,086,737.09	1.483	2.050
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS Irlanda	XS1325078308	N/A	2,000	17.12.2015	26.02.2016	26.02.2017	994.10	0.10	12.91	N/A	1,039.51	4.5210	9,515,980.16	0.112	0.155
NOVA LJUBLJANSKA BANKA Slovenia	XS1081728195	N/A	10,000	23.09.2015	03.07.2015	03.07.2016	1,016.40	0.08	28.59	N/A	1,016.25	4.5210	47,237,347.34	0.655	0.768
NOVUS CAPITAL plc Irlanda	XS0858301558	N/A	50	10.12.2012	10.12.2012	18.06.2018	100,000.00	13.27	17,236.24	0.00	N/A	4.5210	26,501,250.95	0.004	0.431
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	2,500	04.03.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,056.50	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	11,797,967.32	0.187	0.192
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	2,250	07.03.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,055.50	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	10,618,170.59	0.168	0.173
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	200	21.03.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,055.50	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	943,837.39	0.015	0.015
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	1,000	28.07.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,057.00	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	4,719,186.93	0.075	0.077
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	1,215	25.08.2014	21.12.2015	21.12.2016	1,060.00	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	5,733,812.12	0.091	0.093
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	1,000	12.06.2015	21.12.2015	21.12.2016	1,047.50	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	4,719,186.93	0.075	0.077
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	1,000	19.06.2015	21.12.2015	21.12.2016	1,045.50	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	4,719,186.93	0.075	0.077
TELEKOM SLOVENIJE d.d. Slovenia	XS0473928371	N/A	752	24.06.2016	21.12.2015	21.12.2016	1,021.00	0.13	25.71	N/A	1,018.13	4.5210	3,548,828.57	0.056	0.058
UNICREDIT INTERNATIONAL BANK Luxembourg	XS0931685266	N/A	99	15.05.2013	20.07.2015	20.07.2016	100,000.00	12.57	4,361.20	0.00	N/A	4.5210	46,709,882.51	0.137	0.760

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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
UNICREDIT INTERNATIONAL BANK Luxembourg	XS0931685423	N/A	100	15.05.2013	20.07.2015	20.07.2016	100,000.00	8.61	2,986.48	0.00	N/A	4.5210	46,560,185.53	0.139	0.757
TOTAL													478,439,800.58		7.780

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 achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							usd	usd	usd	usd	usd		lei	%	%
BLACK SEA TRADE and DEVELOPMENT BANK Grecia	XS1405888576	N/A	8,000	06.05.2016	06.05.2016	06.11.2016	992.70	0.13	7.45	N/A	1,050.20	4.0624	34,372,711.17	0.605	0.559
EXPORT CREDIT BANK of TURKEY Turcia	XS0774764152	N/A	2,000	02.06.2016	24.04.2016	24.10.2016	1,055.00	0.16	10.93	N/A	1,062.97	4.0624	8,725,255.45	0.041	0.142
EXPORT CREDIT BANK of TURKEY Turcia	XS0774764152	N/A	3,000	13.06.2016	24.04.2016	24.10.2016	1,062.50	0.16	10.93	N/A	1,062.97	4.0624	13,087,883.17	0.062	0.213
YAPI KREDI BANKASI AS Turcia	XS0615235701	N/A	3,000	22.04.2016	08.02.2016	08.08.2016	1,034.85	0.19	26.81	N/A	1,025.38	4.0624	12,823,280.44	0.014	0.209
TOTAL													69,009,130.23		1.122

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

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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
ROMANIA	XS0852474336	N/A	10,435	05.02.2015	07.11.2015	07.11.2016	1,173.14	0.13	31.57	N/A	1,145.96	4.5210	55,551,790.87	0.013	0.903
ROMANIA	XS0852474336	N/A	1,730	29.12.2015	07.11.2015	07.11.2016	1,149.29	0.13	31.57	N/A	1,145.96	4.5210	9,209,832.12	0.002	0.150
ROMANIA	XS0972758741	N/A	11,370	03.02.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,174.96	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	61,429,411.02	0.014	0.999

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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/R ON	Valoare totala	Ponder e in total obligati uni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
ROMANIA	XS0972758741	N/A	15,000	23.02.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,171.27	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	81,041,439.34	0.019	1.318
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	14.09.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,156.00	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	16,208,287.87	0.004	0.264
ROMANIA	XS0972758741	N/A	6,000	14.09.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,156.00	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	32,416,575.74	0.008	0.527
ROMANIA	XS0972758741	N/A	10,000	14.09.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,156.00	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	54,027,626.23	0.013	0.879
ROMANIA	XS0972758741	N/A	10,000	16.10.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,161.50	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	54,027,626.23	0.013	0.879
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,163.50	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	10,805,525.25	0.003	0.176
ROMANIA	XS0972758741	N/A	5,000	17.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,165.00	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	27,013,813.11	0.006	0.439
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	17.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,163.75	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	10,805,525.25	0.003	0.176
ROMANIA	XS0972758741	N/A	2,000	19.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,163.13	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	10,805,525.25	0.003	0.176
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	19.11.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,164.25	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	16,208,287.87	0.004	0.264
ROMANIA	XS0972758741	N/A	4,000	14.01.2016	18.09.2015	18.09.2016	1,170.00	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	21,611,050.49	0.005	0.351
ROMANIA	XS0972758741	N/A	3,000	15.01.2016	18.09.2015	18.09.2016	1,172.00	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	16,208,287.87	0.004	0.264
ROMANIA	XS0972758741	N/A	21,100	02.03.2016	18.09.2015	18.09.2016	1,165.74	0.13	36.27	N/A	1,158.77	4.5210	113,998,291.34	0.027	1.854
ROMANIA	XS1129788524	N/A	81	20.01.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,073.75	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	391,290.28	0.000	0.006
ROMANIA	XS1129788524	N/A	17,000	26.03.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,089.86	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	82,122,651.56	0.022	1.335
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	02.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,038.50	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	9,661,488.42	0.003	0.157
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	02.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,038.00	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	9,661,488.42	0.003	0.157
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,257	02.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,037.00	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	10,902,989.68	0.003	0.177
ROMANIA	XS1129788524	N/A	3,000	04.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,037.00	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	14,492,232.63	0.004	0.236
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	04.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,036.25	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	9,661,488.42	0.003	0.157
ROMANIA	XS1129788524	N/A	2,000	09.11.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,031.50	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	9,661,488.42	0.003	0.157
ROMANIA	XS1129788524	N/A	1,000	04.12.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,043.50	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	4,830,744.21	0.001	0.079
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,958	29.12.2015	28.10.2015	28.10.2016	1,027.85	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	23,950,829.79	0.006	0.389
ROMANIA	XS1129788524	N/A	4,505	19.01.2016	28.10.2015	28.10.2016	1,037.38	0.08	19.40	N/A	1,049.11	4.5210	21,762,502.66	0.006	0.354
ROMANIA	XS1312891549	N/A	4,500	29.10.2015	29.10.2015	29.10.2016	991.83	0.08	18.48	N/A	1,030.18	4.5210	21,334,536.74	0.006	0.347

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 / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur		lei	%	%
ROMANIA	XS1312891549	N/A	4,000	29.10.2015	29.10.2015	29.10.2016	991.83	0.08	18.48	N/A	1,030.18	4.5210	18,964,032.66	0.005	0.308
ROMANIA	XS1312891549	N/A	3,000	12.11.2015	29.10.2015	29.10.2016	1,002.00	0.08	18.48	N/A	1,030.18	4.5210	14,223,024.50	0.004	0.231
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	19.11.2015	29.10.2015	29.10.2016	1,014.40	0.08	18.48	N/A	1,030.18	4.5210	23,705,040.83	0.006	0.385
ROMANIA	XS1312891549	N/A	2,000	12.02.2016	29.10.2015	29.10.2016	1,028.50	0.08	18.48	N/A	1,030.18	4.5210	9,482,016.33	0.003	0.154
ROMANIA	XS1312891549	N/A	5,000	12.02.2016	29.10.2015	29.10.2016	1,029.00	0.08	18.48	N/A	1,030.18	4.5210	23,705,040.83	0.006	0.385
ROMANIA	XS1312891549	N/A	12,500	25.02.2016	29.10.2015	29.10.2016	1,016.88	0.08	18.48	N/A	1,030.18	4.5210	59,262,602.07	0.016	0.964
ROMANIA	XS1313004928	N/A	8,080	25.02.2016	29.10.2015	29.10.2016	996.45	0.11	26.05	N/A	1,046.90	4.5210	39,194,340.50	0.010	0.637
ROMANIA	XS1313004928	N/A	5,420	01.03.2016	29.10.2015	29.10.2016	1,019.89	0.11	26.05	N/A	1,046.90	4.5210	26,291,253.16	0.007	0.428
ROMANIA	XS1420357318	N/A	10,000	26.05.2016	26.05.2016	26.05.2017	988.35	0.08	2.84	0.10	N/A	4.5210	44,815,827.77	0.013	0.729
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,000	09.09.2014	09.07.2015	09.07.2016	1,114.00	0.16	57.47	N/A	1,091.19	4.5210	10,386,146.17	0.004	0.169
CROATIA	XS0645940288	N/A	3,000	12.09.2014	09.07.2015	09.07.2016	1,119.00	0.16	57.47	N/A	1,091.19	4.5210	15,579,219.25	0.006	0.253
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,500	14.10.2014	09.07.2015	09.07.2016	1,119.00	0.16	57.47	N/A	1,091.19	4.5210	12,982,682.71	0.005	0.211
CROATIA	XS0645940288	N/A	2,000	10.03.2015	09.07.2015	09.07.2016	1,114.50	0.16	57.47	N/A	1,091.19	4.5210	10,386,146.17	0.004	0.169
UNGARIA	XS0625388136	N/A	9,500	29.01.2016	11.01.2016	11.01.2017	1,145.50	0.16	28.20	N/A	1,136.65	4.5210	50,029,584.26	0.011	0.814
UNGARIA	XS0625388136	N/A	6,000	29.01.2016	11.01.2016	11.01.2017	1,145.50	0.16	28.20	N/A	1,136.65	4.5210	31,597,632.16	0.007	0.514
UNGARIA	XS0625388136	N/A	2,000	08.02.2016	11.01.2016	11.01.2017	1,145.80	0.16	28.20	N/A	1,136.65	4.5210	10,532,544.05	0.002	0.171
TOTAL													1,210,939,760.50		19.691

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

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

1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare, denuminate in eur

Serie	Emitent	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	%	lei	lei		%	%
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	540	16.02.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,463.47	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	13,303,584.06	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.011	0.216

Serie	Emitent	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumul ata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	%	lei	lei		%	%
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	2,577	20.02.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,457.71	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	63,487,659.47	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.054	1.032
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	889	24.02.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,456.87	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	21,901,641.16	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.019	0.356
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	1,699	20.07.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,370.80	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	41,857,017.24	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.036	0.681
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	260	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,414.93	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	6,405,429.36	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.005	0.104
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	531	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,414.03	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	13,081,857.66	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.011	0.213
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	1,200	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,413.44	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	29,563,520.12	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.025	0.481
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	1,000	03.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,415.83	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	24,636,266.77	CITIBANK ROMANIA	0.021	0.401
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	400	05.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,416.07	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	9,854,506.71	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.008	0.160
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	600	05.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,416.97	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	14,781,760.06	CITIBANK ROMANIA	0.013	0.240
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	1,000	06.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,419.33	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	24,636,266.77	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.021	0.401
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	1,000	13.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,417.04	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	24,636,266.77	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.021	0.401
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	1,000	13.08.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,417.93	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	24,636,266.77	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.021	0.401
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	860	03.12.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,390.81	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	21,187,189.42	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.018	0.345
RO1419DBE013	Ministerul Finantelor Publice	9,000	01.03.2016	21.01.2016	21.01.2017	5,238.54	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	221,726,400.94	CITIBANK ROMANIA	0.190	3.605
RO1621DBE048	Ministerul Finantelor Publice	2,169	26.02.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,060.73	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	50,025,719.73	CITIBANK ROMANIA	0.046	0.813

Serie	Emitent	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Doban da cumul ata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	%	lei	lei		%	%
RO1621DBE048	Ministerul Finantelor Publice	1,518	14.03.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.00	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	35,011,084.62	CITIBANK ROMANIA	0.032	0.569
RO1621DBE048	Ministerul Finantelor Publice	2,000	14.03.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.75	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	46,127,911.23	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.042	0.750
RO1621DBE048	Ministerul Finantelor Publice	692	29.04.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.68	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	15,960,257.29	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.015	0.260
RO1621DBE048	Ministerul Finantelor Publice	29	02.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,059.79	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	668,854.71	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.001	0.011
RO1621DBE048	Ministerul Finantelor Publice	1,000	23.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.66	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	23,063,955.62	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.021	0.375
TOTAL												726,553,416.48			11.814

IV. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA	677.13	0.000
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	670.32	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	184,952.31	0.003
CEC BANK S.A. Bucuresti	0.00	0.000
CEC BANK S.A. Bucuresti	1,094.42	0.000
CITIBANK ROMANIA	56,562.85	0.001
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	234.32	0.000
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	195.11	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
EXIMBANK S.A. Bucuresti	200.05	0.000
GARANTI BANK ROMANIA	200.07	0.000
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	185,373.71	0.003
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.00	0.000
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	270.58	0.000
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	195.04	0.000
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	534.01	0.000
RAIFFEISEN BANK ROMANIA	231.76	0.000
UNICREDIT BANK ROMANIA	221.66	0.000
VENETO BANCA ROMANIA	238.08	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	431,851.42	0.007

2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	4.5210	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	100.01	4.5210	452.15	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	5,484.03	4.5210	24,793.30	0.000
CITIBANK ROMANIA	963,228.32	4.5210	4,354,755.23	0.071
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	100.28	4.5210	453.37	0.000
GARANTI BANK ROMANIA	101.03	4.5210	456.76	0.000
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	1,725,251.67	4.5210	7,799,862.80	0.127
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	128.74	4.5210	582.03	0.000
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	176.51	4.5210	798.00	0.000
VENETO BANCA ROMANIA	0.00	4.5210	0.00	0.000
VENETO BANCA ROMANIA	217.85	4.5210	984.90	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur		lei	%
Numerar in casierie	0.00	4.5210	0.00	0.000
TOTAL			12,183,138.54	0.198

3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	3,239.68	4.0624	13,160.88	0.000
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.00	4.0624	0.00	0.000
Numerar in casierie	0.00	4.0624	0.00	0.000
TOTAL			13,160.88	0.000

V. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1.1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
GARANTI BANK ROMANIA	15.09.2015	13.09.2016	30,470,000.00	1,789.90	519,601.88	30,989,601.88	0.504
GARANTI BANK ROMANIA	17.09.2015	13.09.2016	41,693,500.00	2,449.21	706,083.28	42,399,583.28	0.689
EXIMBANK S.A. Bucuresti	19.11.2015	17.11.2016	30,104,500.00	1,296.17	291,637.34	30,396,137.34	0.494
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	05.01.2016	04.01.2017	31,816,200.00	1,325.68	235,970.15	32,052,170.15	0.521
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	12.01.2016	10.01.2017	80,000,000.00	3,333.33	570,000.00	80,570,000.00	1.310
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	11.02.2016	07.02.2017	100,000,000.00	2,777.78	391,666.67	100,391,666.67	1.632
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	08.03.2016	08.09.2016	69,787,143.02	1,682.54	193,492.02	69,980,635.04	1.138
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	14.04.2016	14.07.2016	40,505,000.00	1,220.70	95,214.49	40,600,214.49	0.660
GARANTI BANK ROMANIA	19.04.2016	14.04.2017	85,638,363.00	2,573.83	187,889.63	85,826,252.63	1.396
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	27.04.2016	27.07.2016	10,000,000.00	315.07	20,479.45	10,020,479.45	0.163
EXIMBANK S.A. Bucuresti	28.04.2016	01.11.2016	47,316,920.21	722.90	46,265.43	47,363,185.64	0.770
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	29.04.2016	27.07.2016	20,015,250.00	548.36	34,546.87	20,049,796.87	0.326
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	03.05.2016	03.08.2016	31,569,200.00	691.93	40,823.73	31,610,023.73	0.514

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	10.05.2016	09.08.2016	37,104,300.00	1,423.18	74,005.29	37,178,305.29	0.605
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	11.05.2016	09.08.2016	10,000,000.00	383.56	19,561.64	10,019,561.64	0.163
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	16.05.2016	16.08.2016	10,680,129.00	248.72	11,440.91	10,691,569.91	0.174
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	17.05.2016	16.08.2016	18,890,483.00	724.57	32,605.49	18,923,088.49	0.308
INTESA SANPAOLO BANK	19.05.2016	19.08.2016	20,000,000.00	361.11	15,527.78	20,015,527.78	0.325
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	25.05.2016	25.08.2016	20,000,000.00	602.74	22,301.37	20,022,301.37	0.326
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	27.05.2016	26.05.2017	30,000,000.00	833.33	29,166.67	30,029,166.67	0.488
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2016	01.07.2016	2,813,631.81	0.00	0.00	2,813,631.81	0.046
TOTAL						771,942,900.14	12.552

1.2. Depozite bancare denuminate in eur

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur		lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	24.09.2015	22.09.2016	5,860,000.00	122.08	34,305.42	4.5210	26,648,154.79	0.433
GARANTI BANK ROMANIA	09.02.2016	07.02.2017	5,043,909.00	96.47	13,794.95	4.5210	22,865,879.57	0.372
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	10.03.2016	07.03.2017	21,296,378.90	204.21	23,075.94	4.5210	96,385,255.33	1.567
GARANTI BANK ROMANIA	15.03.2016	14.03.2017	10,357,780.00	99.05	10,697.38	4.5210	46,875,886.23	0.762
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	16.05.2016	16.08.2016	13,024,835.00	142.74	6,565.94	4.5210	58,914,963.67	0.958
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	19.05.2016	17.05.2017	12,440,700.00	127.86	5,498.10	4.5210	56,269,261.60	0.915
GARANTI BANK ROMANIA	26.05.2016	24.05.2017	8,278,190.00	79.16	2,849.87	4.5210	37,438,581.25	0.609
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	02.06.2016	01.06.2017	12,406,289.00	127.51	3,697.76	4.5210	56,105,550.16	0.912
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2016	01.07.2016	11,611,766.33	0.00	0.00	4.5210	52,496,795.58	0.854
TOTAL							454,000,328.17	7.382

VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur					lei		lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	15,000,000	vanzare	27.08.2015	29.08.2016	31.08.2016	4.5068	4.5210	4.5274	-0.0206	-309,000.00	-0.005
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	19,000,000	vanzare	27.08.2015	29.08.2016	31.08.2016	4.5068	4.5210	4.5274	-0.0206	-391,400.00	-0.006
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	20,000,000	vanzare	08.02.2016	08.08.2016	10.08.2016	4.4918	4.5210	4.5251	-0.0333	-666,000.00	-0.011
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	14,000,000	vanzare	10.02.2016	10.08.2016	12.08.2016	4.5017	4.5210	4.5253	-0.0236	-330,400.00	-0.005
CITIBANK ROMANIA	20,000,000	vanzare	10.02.2016	10.08.2016	12.08.2016	4.4995	4.5210	4.5253	-0.0258	-516,000.00	-0.008
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	10,000,000	vanzare	10.02.2016	10.08.2016	12.08.2016	4.5017	4.5210	4.5253	-0.0236	-236,000.00	-0.004
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	30,000,000	vanzare	11.02.2016	11.08.2016	16.08.2016	4.4981	4.5210	4.5254	-0.0273	-819,000.00	-0.013
ERSTE GROUP BANK AG Austria	10,000,000	vanzare	12.02.2016	11.08.2016	16.08.2016	4.4913	4.5210	4.5254	-0.0341	-341,000.00	-0.006
CITIBANK ROMANIA	22,000,000	vanzare	25.02.2016	26.02.2021	02.03.2021	5.0643	4.5210	5.1606	-0.0963	-2,118,600.00	-0.034
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	6,823,144	vanzare	11.03.2016	13.09.2016	15.09.2016	4.4795	4.5210	4.5292	-0.0497	-339,110.26	-0.006
CITIBANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	11.03.2016	13.09.2016	15.09.2016	4.4840	4.5210	4.5292	-0.0452	-678,000.00	-0.011
ERSTE GROUP BANK AG Austria	9,700,000	vanzare	11.03.2016	13.09.2016	15.09.2016	4.4799	4.5210	4.5292	-0.0493	-478,210.00	-0.008
CITIBANK ROMANIA	11,000,000	vanzare	14.03.2016	14.09.2016	16.09.2016	4.4831	4.5210	4.5293	-0.0462	-508,200.00	-0.008
ERSTE GROUP BANK AG Austria	12,125,000	vanzare	14.03.2016	14.09.2016	16.09.2016	4.4849	4.5210	4.5293	-0.0444	-538,350.00	-0.009
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	17,000,000	vanzare	14.03.2016	14.09.2016	16.09.2016	4.4849	4.5210	4.5293	-0.0444	-754,800.00	-0.012
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	25,000,000	vanzare	20.04.2016	20.10.2016	24.10.2016	4.5039	4.5210	4.5338	-0.0299	-747,500.00	-0.012
ERSTE GROUP BANK AG Austria	7,300,000	vanzare	06.05.2016	08.05.2017	10.05.2017	4.5513	4.5210	4.5596	-0.0083	-60,590.00	-0.001
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	8,000,000	vanzare	09.05.2016	08.05.2017	10.05.2017	4.5372	4.5210	4.5596	-0.0224	-179,200.00	-0.003
CITIBANK ROMANIA	33,400,000	vanzare	11.05.2016	10.11.2016	14.11.2016	4.5097	4.5210	4.5365	-0.0268	-895,120.00	-0.015
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	29,600,000	vanzare	11.05.2016	10.11.2016	14.11.2016	4.5090	4.5210	4.5365	-0.0275	-814,000.00	-0.013
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	10,000,000	vanzare	16.05.2016	16.05.2017	18.05.2017	4.5330	4.5210	4.5605	-0.0275	-275,000.00	-0.004
CITIBANK ROMANIA	16,900,000	vanzare	16.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7161	4.5210	4.7651	-0.0490	-828,100.00	-0.013
ERSTE GROUP BANK AG Austria	6,480,000	vanzare	16.05.2016	16.05.2017	18.05.2017	4.5327	4.5210	4.5605	-0.0278	-180,144.00	-0.003
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	14,117,500	vanzare	16.05.2016	16.05.2017	18.05.2017	4.5327	4.5210	4.5605	-0.0278	-392,466.50	-0.006
CITIBANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	17.05.2016	21.01.2019	23.01.2019	4.7125	4.5210	4.7651	-0.0526	-789,000.00	-0.013
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	25,000,000	vanzare	17.05.2016	17.11.2016	21.11.2016	4.5024	4.5210	4.5374	-0.0350	-875,000.00	-0.014
CITIBANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	27.05.2016	14.03.2017	16.03.2017	4.5339	4.5210	4.5527	-0.0188	-188,000.00	-0.003

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur					lei		lei	lei	lei	%
ERSTE GROUP BANK AG Austria	17,525,000	vanzare	27.05.2016	25.11.2016	29.11.2016	4.5240	4.5210	4.5385	-0.0145	-254,112.50	-0.004
ERSTE GROUP BANK AG Austria	13,000,000	vanzare	27.05.2016	16.08.2016	18.08.2016	4.5136	4.5210	4.5259	-0.0123	-159,900.00	-0.003
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	30,400,000	vanzare	27.05.2016	17.05.2017	19.05.2017	4.5494	4.5210	4.5607	-0.0113	-343,520.00	-0.006
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	21,500,000	vanzare	27.05.2016	07.03.2017	09.03.2017	4.5365	4.5210	4.5518	-0.0153	-328,950.00	-0.005
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	7,725,000	vanzare	01.06.2016	17.11.2016	21.11.2016	4.5296	4.5210	4.5374	-0.0078	-60,255.00	-0.001
CITIBANK ROMANIA	2,000,000	vanzare	09.06.2016	13.09.2016	15.09.2016	4.5178	4.5210	4.5292	-0.0114	-22,800.00	0.000
ERSTE GROUP BANK AG Austria	5,430,000	vanzare	09.06.2016	09.12.2016	13.12.2016	4.5300	4.5210	4.5403	-0.0103	-55,929.00	-0.001
TOTAL										-16,473,657.26	-0.268

1.2. Contracte forward fara livrare NDF USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
ERSTE GROUP BANK AG Austria	3,135,000	vanzare	04.04.2016	08.02.2017	10.02.2017	3.9020	4.0624	4.0581	-0.1561	-489,373.50	-0.008
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	5,240,000	vanzare	22.04.2016	08.02.2017	10.02.2017	3.9574	4.0624	4.0581	-0.1007	-527,668.00	-0.009
TOTAL										-1,017,041.50	-0.017

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

2.1. Contracte swap pe rata dobanzii (IRS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei			lei	lei	lei	%
CITIBANK ROMANIA	50,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	653,413.75	2,660,596.98	-2,007,183.23	-0.033
CITIBANK ROMANIA	25,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	326,706.88	1,315,407.09	-988,700.21	-0.016
ING Bank NV Olanda	20,000,000.00	27.10.2014	26.07.2017	261,365.50	1,107,920.23	-846,554.73	-0.014
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	65,000,000.00	11.03.2015	17.01.2018	1,505,646.49	2,755,170.72	-1,249,524.24	-0.020
ERSTE GROUP BANK AG Austria	73,000,000.00	13.03.2015	29.04.2020	6,566,899.61	8,008,082.04	-1,441,182.43	-0.023
CITIBANK ROMANIA	70,000,000.00	25.03.2015	24.06.2019	4,135,129.49	5,704,067.79	-1,568,938.29	-0.026
TOTAL						-8,102,083.13	-0.132

2.2. Contracte swap pe rata dobanzii (CCS)

Contraparte	Capital initial (Notional)	Data achizitie	Data scadentei	Valoare actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoare actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei			lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	88,380,000.00	25.03.2015	07.11.2019	89,079,955.73	92,990,870.60	-3,910,914.87	-0.064
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	66,300,000.00	25.03.2015	07.11.2019	66,825,085.60	69,770,339.55	-2,945,253.95	-0.048
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	88,420,000.00	31.03.2015	18.09.2020	89,278,644.33	94,038,881.77	-4,760,237.44	-0.077
CITIBANK ROMANIA	44,200,000.00	31.03.2015	18.09.2020	44,629,225.06	46,996,745.90	-2,367,520.84	-0.038
CITIBANK ROMANIA	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,711,694.62	69,851,899.34	-3,140,204.72	-0.051
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	66,187,500.00	07.04.2015	07.11.2019	66,711,694.62	69,851,899.34	-3,140,204.72	-0.051
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	88,260,000.00	07.04.2015	18.09.2020	89,117,090.58	93,902,711.84	-4,785,621.26	-0.078
CITIBANK ROMANIA	44,155,000.00	16.10.2015	18.09.2020	44,583,788.06	46,749,667.26	-2,165,879.20	-0.035
TOTAL						-27,215,837.00	-0.443

VII. Instrumente ale pieței monetare, altele decat cele tranzacționate pe o piață reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publica centrala

1.1. Contracte de report pe titluri emise de administrația publica centrala, denuminate in lei

Serie	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1519DBN037	REPO	9,730	03.06.2016	06.07.2016	-5,107.98	-0.04	-0.99	-49,710,303.34	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-0.808
RO1522DBN056	REPO	10,200	03.06.2016	06.07.2016	-5,176.64	-0.04	-1.01	-52,812,004.41	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-0.859
RO1519DBN037	REPO	14,102	03.06.2016	04.07.2016	-5,105.80	-0.04	-1.15	-72,018,257.56	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	-1.171
RO1521DBN041	REPO	17,000	03.06.2016	06.07.2016	-5,148.79	-0.04	-1.00	-87,546,456.88	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-1.424
RO1519DBN037	REPO	23,880	06.06.2016	07.07.2016	-5,113.90	-0.04	-0.99	-122,143,491.06	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-1.986
RO1521DBN041	REPO	21,000	07.06.2016	08.07.2016	-5,160.81	-0.04	-0.96	-108,397,048.07	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-1.763
RO1620DBN017	REPO	2,900	10.06.2016	08.07.2016	-4,684.68	-0.04	-0.82	-13,587,953.76	CITIBANK ROMANIA	-0.221
RO1320DBN022	REPO	10,000	13.06.2016	13.07.2016	-11,355.77	-0.09	-1.65	-113,574,144.06	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-1.847
RO1121DBN032	REPO	10,200	13.06.2016	14.07.2016	-11,518.07	-0.09	-1.67	-117,501,307.85	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-1.911
RO1519DBN037	REPO	20,000	13.06.2016	13.07.2016	-5,119.61	-0.04	-0.74	-102,407,104.92	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-1.665

Serie	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1217DBN046	REPO	5,300	15.06.2016	18.07.2016	-10,863.22	-0.09	-1.40	-57,582,527.69	CITIBANK ROMANIA SA	-0.936
RO1418DBN040	REPO	6,600	15.06.2016	14.07.2016	-5,241.39	-0.04	-0.68	-34,597,621.96	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-0.563
RO1620DBN017	REPO	16,400	15.06.2016	18.07.2016	-4,670.08	-0.04	-0.60	-76,599,190.69	CITIBANK ROMANIA SA	-1.246
RO1418DBN040	REPO	24,000	15.06.2016	15.07.2016	-5,239.11	-0.04	-0.65	-125,754,396.66	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-2.045
RO1519DBN037	REPO	2,800	16.06.2016	18.07.2016	-5,112.16	-0.05	-0.70	-14,315,994.31	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-0.233
RO1217DBN046	REPO	4,000	16.06.2016	18.07.2016	-11,092.33	-0.11	-1.51	-44,375,363.32	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-0.722
RO1418DBN040	REPO	19,800	16.06.2016	18.07.2016	-5,239.26	-0.05	-0.71	-103,751,490.78	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-1.687
RO1519DBN037	REPO	2,000	21.06.2016	05.07.2016	-5,117.36	-0.04	-0.43	-10,235,572.48	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	-0.166
RO1121DBN032	REPO	7,400	21.06.2016	05.07.2016	-11,484.56	-0.10	-0.96	-84,992,818.28	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	-1.382
RO1522DBN056	REPO	8,951	22.06.2016	22.07.2016	-5,195.44	-0.05	-0.45	-46,508,436.76	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-0.756
RO1521DBN041	REPO	4,200	30.06.2016	14.07.2016	-5,186.90	-0.04	-0.04	-21,785,176.05	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	-0.354
TOTAL								-1,460,196,660.88		-23.744

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1217DBN046	N/A	25	29.04.2014	26.07.2015	26.07.2016	10,299.87	1.61	549.70	N/A	10,536.60	277,157.49	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.000	0.005
RO1320DBN022	N/A	500	15.12.2014	29.04.2016	29.04.2017	11,482.44	1.58	99.25	N/A	11,277.20	5,688,223.29	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.005	0.092
RO1320DBN022	N/A	1,000	15.12.2014	29.04.2016	29.04.2017	11,482.44	1.58	99.25	N/A	11,277.20	11,376,446.58	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.009	0.185
RO1418DBN040	N/A	6,000	24.12.2014	17.01.2016	17.01.2017	5,125.55	0.44	73.70	N/A	5,168.95	31,455,913.12	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.028	0.511

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacti onat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata (a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1418DBN040	N/A	7,000	11.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,180.02	0.44	73.70	N/A	5,168.95	36,698,565.30	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL Marea Britanie	0.033	0.597
RO1320DBN022	N/A	300	12.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,515.07	1.58	99.25	N/A	11,277.20	3,412,933.97	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.003	0.055
RO1320DBN022	N/A	1,000	12.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,515.07	1.58	99.25	N/A	11,277.20	11,376,446.58	UNICREDIT BANK INTERNATIONAL	0.009	0.185
RO1320DBN022	N/A	1,000	12.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,504.68	1.58	99.25	N/A	11,277.20	11,376,446.58	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.009	0.185
RO1320DBN022	N/A	1,500	13.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,519.53	1.58	99.25	N/A	11,277.20	17,064,669.86	CITIBANK ROMANIA	0.014	0.277
RO1320DBN022	N/A	2,000	13.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,519.53	1.58	99.25	N/A	11,277.20	22,752,893.15	ERSTE GROUP BANK AG Austria	0.019	0.370
RO1418DBN040	N/A	4,000	16.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,166.55	0.44	73.70	N/A	5,168.95	20,970,608.74	CITIBANK ROMANIA	0.019	0.341
RO1418DBN040	N/A	2,000	17.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,163.59	0.44	73.70	N/A	5,168.95	10,485,304.37	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.009	0.170
RO1418DBN040	N/A	600	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,159.25	0.44	73.70	N/A	5,168.95	3,145,591.31	CITIBANK ROMANIA	0.003	0.051
RO1418DBN040	N/A	1,792	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,160.65	0.44	73.70	N/A	5,168.95	9,394,832.72	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.008	0.153
RO1418DBN040	N/A	3,000	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,160.65	0.44	73.70	N/A	5,168.95	15,727,956.56	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.014	0.256
RO1418DBN040	N/A	3,180	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,157.86	0.44	73.70	N/A	5,168.95	16,671,633.95	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.015	0.271
RO1418DBN040	N/A	4,000	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,159.25	0.44	73.70	N/A	5,168.95	20,970,608.74	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.019	0.341
RO1418DBN040	N/A	5,400	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,159.25	0.44	73.70	N/A	5,168.95	28,310,321.80	CITIBANK ROMANIA	0.025	0.460

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactio nat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiu ni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1418DBN040	N/A	5,709	18.03.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,158.96	0.44	73.70	N/A	5,168.95	29,930,301.33	CITIBANK ROMANIA	0.027	0.487
RO1320DBN022	N/A	455	23.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,491.41	1.58	99.25	N/A	11,277.20	5,176,283.19	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.004	0.084
RO1320DBN022	N/A	2,000	23.03.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,501.73	1.58	99.25	N/A	11,277.20	22,752,893.15	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.019	0.370
RO1217DBN046	N/A	1,285	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,867.05	1.61	549.70	N/A	10,536.60	14,245,894.80	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.012	0.232
RO1217DBN046	N/A	3,990	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,868.99	1.61	549.70	N/A	10,536.60	44,234,334.82	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.038	0.719
RO1217DBN046	N/A	4,000	08.04.2015	26.07.2015	26.07.2016	10,867.05	1.61	549.70	N/A	10,536.60	44,345,197.82	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.038	0.721
RO1418DBN040	N/A	2,800	13.05.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,158.65	0.44	73.70	N/A	5,168.95	14,679,426.12	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.013	0.239
RO1418DBN040	N/A	4,919	13.05.2015	17.01.2016	17.01.2017	5,158.65	0.44	73.70	N/A	5,168.95	25,788,606.10	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.023	0.419
RO1320DBN022	N/A	245	19.08.2015	29.04.2016	29.04.2017	11,331.00	1.58	99.25	N/A	11,277.20	2,787,229.41	JPMORGAN CHASE & Co S.U.A.	0.002	0.045
RO1519DBN037	N/A	15,000	28.09.2015	29.04.2016	29.04.2017	5,042.42	0.34	21.58	N/A	5,095.90	76,762,130.14	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.071	1.248
RO1121DBN032	N/A	2,000	23.10.2015	11.06.2016	11.06.2017	11,653.07	1.63	32.60	N/A	11,528.80	23,122,805.48	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.019	0.376
RO1121DBN032	N/A	2,000	23.10.2015	11.06.2016	11.06.2017	11,658.75	1.63	32.60	N/A	11,528.80	23,122,805.48	CITIBANK ROMANIA	0.019	0.376

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactio nat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1521DBN041	N/A	889	26.10.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,139.50	0.45	44.97	N/A	5,143.50	4,612,546.05	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.004	0.075
RO1521DBN041	N/A	2,000	26.10.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,126.50	0.45	44.97	N/A	5,143.50	10,376,931.51	CITIBANK ROMANIA	0.009	0.169
RO1121DBN032	N/A	1,400	09.11.2015	11.06.2016	11.06.2017	11,651.63	1.63	32.60	N/A	11,528.80	16,185,963.84	UNICREDIT BANK INTERNATION AL	0.013	0.263
RO1121DBN032	N/A	2,241	09.11.2015	11.06.2016	11.06.2017	11,657.28	1.63	32.60	N/A	11,528.80	25,909,103.54	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.021	0.421
RO1521DBN041	N/A	3,111	09.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,145.63	0.45	44.97	N/A	5,143.50	16,141,316.96	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.015	0.262
RO1521DBN041	N/A	3,000	13.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,147.47	0.45	44.97	N/A	5,143.50	15,565,397.26	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.014	0.253
RO1521DBN041	N/A	1,000	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,143.50	5,188,465.75	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.005	0.084
RO1521DBN041	N/A	1,998	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,143.50	10,366,554.58	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.009	0.169
RO1521DBN041	N/A	2,499	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,143.50	12,965,975.92	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.012	0.211
RO1521DBN041	N/A	2,800	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,162.21	0.45	44.97	N/A	5,143.50	14,527,704.11	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.013	0.236
RO1521DBN041	N/A	3,200	18.11.2015	22.03.2016	22.03.2017	5,162.21	0.45	44.97	N/A	5,143.50	16,603,090.41	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.015	0.270
RO1121DBN032	N/A	2,000	27.11.2015	11.06.2016	11.06.2017	11,682.96	1.63	32.60	N/A	11,528.80	23,122,805.48	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.019	0.376

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1121DBN032	N/A	559	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,672.56	1.63	32.60	N/A	11,528.80	6,462,824.13	JPMORGAN CHASE & Co S.U.A.	0.005	0.105
RO1121DBN032	N/A	1,000	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,675.31	1.63	32.60	N/A	11,528.80	11,561,402.74	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.009	0.188
RO1521DBN041	N/A	1,501	15.01.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,165.18	0.45	44.97	N/A	5,143.50	7,787,887.10	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.007	0.127
RO1121DBN032	N/A	1,959	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,672.56	1.63	32.60	N/A	11,528.80	22,648,787.97	JPMORGAN CHASE & Co S.U.A.	0.018	0.368
RO1121DBN032	N/A	2,000	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,675.31	1.63	32.60	N/A	11,528.80	23,122,805.48	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.019	0.376
RO1521DBN041	N/A	2,299	15.01.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,165.18	0.45	44.97	N/A	5,143.50	11,928,282.77	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.011	0.194
RO1121DBN032	N/A	2,441	15.01.2016	11.06.2016	11.06.2017	11,672.56	1.63	32.60	N/A	11,528.80	28,221,384.09	JPMORGAN CHASE & Co S.U.A.	0.023	0.459
RO1521DBN041	N/A	4,000	15.01.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,163.96	0.45	44.97	N/A	5,143.50	20,753,863.01	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.019	0.337
RO1519DBN037	N/A	69	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,126.31	0.34	21.58	N/A	5,095.90	353,105.80	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.000	0.006
RO1519DBN037	N/A	898	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,123.69	0.34	21.58	N/A	5,095.90	4,595,492.86	CITIBANK ROMANIA	0.004	0.075
RO1519DBN037	N/A	2,949	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,123.09	0.34	21.58	N/A	5,095.90	15,091,434.79	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.014	0.245
RO1519DBN037	N/A	3,000	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,121.48	0.34	21.58	N/A	5,095.90	15,352,426.03	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.014	0.250
RO1519DBN037	N/A	3,051	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,123.09	0.34	21.58	N/A	5,095.90	15,613,417.27	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.014	0.254
RO1519DBN037	N/A	5,931	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,126.31	0.34	21.58	N/A	5,095.90	30,351,746.26	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.028	0.494
RO1519DBN037	N/A	14,102	18.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,123.69	0.34	21.58	N/A	5,095.90	72,166,637.28	CITIBANK ROMANIA	0.066	1.173

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzacti onat	Nr. obligatiuni deținute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiu ni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1519DBN037	N/A	4,000	22.01.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,121.09	0.34	21.58	N/A	5,095.90	20,469,901.37	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.019	0.333
RO1519DBN037	N/A	967	03.02.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,134.25	0.34	21.58	N/A	5,095.90	4,948,598.66	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.005	0.080
RO1519DBN037	N/A	8,234	03.02.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,134.25	0.34	21.58	N/A	5,095.90	42,137,291.97	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.039	0.685
RO1522DBN056	N/A	2,385	15.02.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,185.18	0.48	93.24	N/A	5,148.05	12,500,471.18	CITIBANK ROMANIA	0.011	0.203
RO1522DBN056	N/A	2,951	15.02.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,185.18	0.48	93.24	N/A	5,148.05	15,467,040.02	CITIBANK ROMANIA	0.014	0.252
RO1522DBN056	N/A	6,000	15.02.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,195.98	0.48	93.24	N/A	5,148.05	31,447,726.23	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.028	0.511
RO1522DBN056	N/A	1,815	19.02.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,189.41	0.48	93.24	N/A	5,148.05	9,512,937.18	UNICREDIT BANK INTERNATION AL	0.009	0.155
RO1522DBN056	N/A	6,000	19.02.2016	19.12.2015	19.12.2016	5,190.98	0.48	93.24	N/A	5,148.05	31,447,726.23	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.028	0.511
RO1521DBN041	N/A	800	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,143.50	4,150,772.60	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.004	0.067
RO1521DBN041	N/A	5,200	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,150.00	0.45	44.97	N/A	5,143.50	26,980,021.92	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.024	0.439
RO1521DBN041	N/A	6,000	24.02.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,155.00	0.45	44.97	N/A	5,143.50	31,130,794.52	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.028	0.506
RO1519DBN037	N/A	1,814	07.03.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,087.50	0.34	21.58	N/A	5,095.90	9,283,100.27	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.009	0.151
RO1519DBN037	N/A	2,186	07.03.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,087.50	0.34	21.58	N/A	5,095.90	11,186,801.10	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.010	0.182

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1519DBN037	N/A	489	25.04.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,092.00	0.34	21.58	N/A	5,095.90	2,502,445.44	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.002	0.041
RO1519DBN037	N/A	5,511	25.04.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,092.00	0.34	21.58	N/A	5,095.90	28,202,406.61	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.026	0.459
RO1620DBN017	N/A	2,900	11.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,997.10	0.31	38.73	N/A	5,007.75	14,634,790.57	CITIBANK ROMANIA	0.014	0.238
RO1620DBN017	N/A	3,100	11.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,997.10	0.31	38.73	N/A	5,007.75	15,644,086.47	CITIBANK ROMANIA	0.015	0.254
RO1620DBN017	N/A	1,312	12.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,998.00	0.31	38.73	N/A	5,007.75	6,620,981.11	CITIBANK ROMANIA	0.006	0.108
RO1521DBN041	N/A	1,903	18.05.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,149.30	0.45	44.97	N/A	5,143.50	9,873,650.33	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.009	0.161
RO1620DBN017	N/A	5,988	08.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	4,999.92	0.31	38.73	N/A	5,007.75	30,218,319.29	CITIBANK ROMANIA	0.028	0.491
RO1620DBN017	N/A	6,000	08.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,001.51	0.31	38.73	N/A	5,007.75	30,278,877.05	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.028	0.492
RO1519DBN037	N/A	2,000	15.06.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,105.41	0.34	21.58	N/A	5,095.90	10,234,950.69	JPMORGAN CHASE & Co S.U.A.	0.009	0.166
RO1519DBN037	N/A	2,311	15.06.2016	29.04.2016	29.04.2017	5,105.41	0.34	21.58	N/A	5,095.90	11,826,485.52	JPMORGAN CHASE & Co S.U.A.	0.011	0.192
TOTAL											1,472,381,991.27			23.942

1.2. Contracte de report pe titluri emise de administrația publică centrală, denumite în eur

Serie	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achiziției	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur		lei		%
RO1419DBE013	REPO	1,496	13.06.2016	13.07.2016	-5,421.89	0.01	0.11	4.5210	-36,669,732.03	ERSTE GROUP BANK AG Austria	-0.596
RO1621DBE048	REPO	4,800	13.06.2016	13.07.2016	-5,040.94	0.01	0.10	4.5210	-109,390,299.82	ERSTE GROUP BANK AG Austria	-1.779
RO1621DBE048	REPO	2,170	15.06.2016	14.07.2016	-5,071.37	0.01	0.08	4.5210	-49,752,162.43	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	-0.809
TOTAL									-195,812,194.28		-3.184

Serie	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						eur	eur	eur	eur	eur		lei		%	%
RO1419DBE013	N/A	1,496	20.02.2015	21.01.2016	21.01.2017	5,457.71	0.46	75.25	N/A	5,374.05	4.5210	36,855,855.09	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.032	0.599
RO1621DBE048	N/A	1,688	26.02.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,060.73	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	38,931,957.08	CITIBANK ROMANIA	0.036	0.633
RO1621DBE048	N/A	1,024	26.02.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,060.73	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	23,617,490.55	CITIBANK ROMANIA	0.022	0.384
RO1621DBE048	N/A	482	14.03.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.00	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	11,116,826.61	CITIBANK ROMANIA	0.010	0.181
RO1621DBE048	N/A	108	29.04.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.68	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	2,490,907.21	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.002	0.041
RO1621DBE048	N/A	400	10.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,064.10	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	9,225,582.25	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.008	0.150
RO1621DBE048	N/A	797	11.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,065.24	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	18,381,972.63	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.017	0.299
RO1621DBE048	N/A	1,000	16.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.88	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	23,063,955.62	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.021	0.375
RO1621DBE048	N/A	1,000	20.05.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,063.74	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	23,063,955.62	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.021	0.375
RO1621DBE048	N/A	471	02.06.2016	26.02.2016	26.02.2017	5,059.79	0.17	21.52	N/A	5,080.00	4.5210	10,863,123.09	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.010	0.177
TOTAL												197,611,625.75			3.213

2. Titluri emise de emise de administrația publică centrală, denumite în lei

Instrument	Emitent	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1516CTN0F0	Ministerul Finantelor Publice	4,009	24.08.2015	N/A	22.08.2016	4,932.69	0.00	0.00	231,296.39	N/A	20,006,450.60	0.019	0.325

Instrument	Emitent	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
RO1516CTN0F0	Ministerul Finantelor Publice	4,000	24.08.2015	N/A	22.08.2016	4,932.67	0.00	0.00	230,848.97	N/A	19,961,525.17	0.019	0.325
RO1617CTN033	Ministerul Finantelor Publice	23,686	08.02.2016	N/A	06.02.2017	4,969.30	0.00	0.00	287,667.77	N/A	117,990,507.57	0.112	1.919
RO1617CTN058	Ministerul Finantelor Publice	15,104	23.03.2016	N/A	22.03.2017	4,965.54	0.00	0.00	142,990.07	N/A	75,142,506.23	0.071	1.222
RO1617CTN058	Ministerul Finantelor Publice	10,000	23.03.2016	N/A	22.03.2017	4,965.36	0.00	0.00	95,169.37	N/A	49,748,752.87	0.047	0.809
RO1617CTN066	Ministerul Finantelor Publice	6,000	06.04.2016	N/A	05.04.2017	4,966.36	0.00	0.00	47,693.57	N/A	29,845,827.77	0.028	0.485
TOTAL											312,695,570.21		5.085

VIII. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	1,959,343.8700	11.3011	N/A	22,142,741.01	21.154	0.360
TOTAL						22,142,741.01		0.360

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 O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur		lei	%	%
ERSTE ADRIATIC BOND	HRERSIUEADB1	N/A	107,045.7138	117.0200	N/A	4.5210	56,632,258.71	10.564	0.921
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	1,128,969.3200	11.3399	N/A	4.5210	57,879,646.75	5.613	0.941
TOTAL							114,511,905.45		1.862

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Activ net	6,279,938,705.45	6,655,496,958.14	6,142,719,029.65
VUAN	19.1107	19.1999	19.7860

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