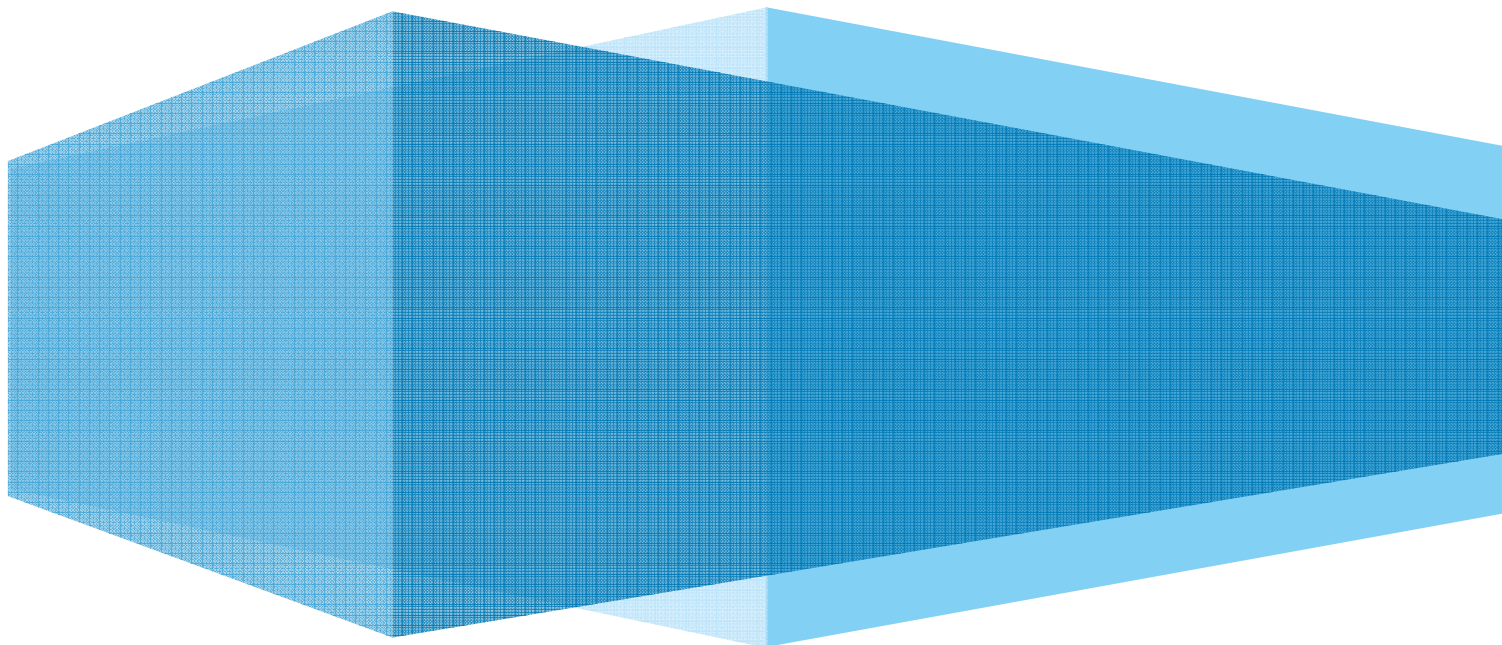


**Raport privind activitatea
FDI ERSTE Bond Flexible RON
în primul semestru al anului 2014**





Dragă cititorule,

Activele nete ale fondurilor deschise de investiții românești au crescut în primul semestru al anului 2014 cu 17% (în lei), atingând volumul de 16.9 miliarde lei. De asemenea, numărul de investitori a crescut în primul semestru al anului 2014 cu 8% (292,070), peste 20,000 de români alegând fondurile de investiții. Ne așteptăm ca la finele anului, în premiera, numărul investitorilor să depășească pragul de 300.000.

Pentru prima dată la est de Cortina de Fier, Bucureștiul a găzduit în 12-14 iunie, cel mai important eveniment la nivel european dedicat industriei fondurilor de investiții. Este vorba de întâlnirea anuală a Asociației Europene a Administratorilor de Fonduri (EFAMA, www.wfama.org) din care face parte, începând cu anul 2007 și Asociația Administratorilor de Fonduri din România (AAF, www.aaf.ro). EFAMA oferă asociațiilor naționale membre posibilitatea de colaborare și de reprezentare a industriei, în scopul dezvoltării acesteia.

Deși traversăm cu toții o perioadă marcată de masive modificări legislative, pe fundalul unor evoluții îngrijorătoare de ordin geopolitic, credem cu tărie în dezvoltarea continuă a pieței fondurilor, cu o tot mai importantă contribuție a acesteia la finanțarea economiei reale. Este vital să continuăm să explicăm valoarea industriei noastre, în contextul dezvoltării economiei și al consolidării mecanismelor democratice și să potențăm principiul de bază al EFAMA și al nostru: protejarea intereselor investitorilor.

Pentru a veni mereu în întâmpinarea investitorilor noștri cu soluții noi de investiții, am lansat la începutul anului acesta o nouă gamă de produse din familia YOU INVEST. Strategia celor șase fonduri YOU INVEST este obținerea unui randament stabil în condiții de volatilitate scăzută. Până la finalul acestui an, ne propunem să atragem active de 20-25 milioane de euro pentru cele 6 fonduri, de la cel puțin 1.000 de investitori.

În primul semestru al anului 2014, am avut o structură a vânzărilor mai echilibrată între fondurile denumite în ron și cele în euro, vânzările în fondurile denumite în euro reprezentând peste 35% în primul semestru din anul 2014. Trendul este mai accentuat spre final de semestru, unde luna iunie este PRIMA în istoria de aproape 6 ani a SAI ERSTE în care fondurile cu alocare în acțiuni listate (cele 6 YOU INVEST, Erste Balanced și Erste Equity Romania) au ajuns să reprezinte o cotă semnificativă în vânzări, circa 20%.

Vom pune accent în continuare pe promovarea ideii de diversificare a portofoliului clienților noștri cu expunerea pe acțiuni. De exemplu, fondul nostru de acțiuni Erste Equity România, cu active de 4 milioane euro la mijlocul anului, este un jucător mic chiar și pentru bursa românească, dar într-un orizont de timp de trei ani ne propunem să ajungem la active de 100 milioane euro, masa critică necesară pentru a juca un rol important în dezvoltarea pieței bursiere și a finanțării companiilor românești prin emisiune de acțiuni.

Educația financiară este preocuparea noastră permanentă și am continuat să edităm titluri noi în colecția de cărți în parteneriat cu editura Publica, cele trei apariții fiind astfel alese, încât să vină în sprijinul diversificării portofoliului nostru atât ca tipuri de fonduri cât și ca tipuri de plasamente financiare.

Cu stimă,
Dragoș Valentin Neacșu
Președinte/Director General

1. Generalități

Prezentul raport descrie situația fondului deschis de investiții ERSTE Bond Flexible RON la data de 30 iunie 2014 și evoluția acestuia în cursul primului semestru al anului 2014.

Fondul deschis de investiții ERSTE Bond Flexible RON, administrat de SAI ERSTE Asset Management SA, denumit în continuare Fondul, a fost autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 1872/09.10.2007 și este înregistrat cu nr. CSC06FDIR/400039 în Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară, denumită în continuare Autoritatea.

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

În conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association – EFAMA, unde și Asociația Administratorilor de Fonduri este membră, în funcție de politica de investiții anunțată în prezentul prospect de emisiune, Fondul este un fond de obligațiuni și instrumente cu venit fix. Conform acestei clasificări, fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix nu pot investi în acțiuni.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor care sunt dispuse să își asume un grad de risc scăzut spre mediu.

Societatea de administrare a Fondului este SAI ERSTE Asset Management SA, denumită în continuare SAI ERSTE, constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 modificată și republicată privind societățile comerciale, precum și conform reglementărilor specifice aplicabile pieței de capital, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Înregistrare RO24566377. SAI ERSTE, având sediul în București, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresă de web: www.erste-am.ro, a fost autorizată de Autoritate prin Decizia nr. 98/21.01.2009 și înregistrată cu numărul PJR05SAIR / 4000028 din Registrul Public al Autorității.

În baza Contractului de depozitare încheiat de SAI ERSTE, depozitarul Fondului este BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA, cu sediul în București, B-dul Regina Elisabeta nr.5, înmatriculată la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de înregistrare R361757, înscrisă în Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, înscrisă în Registrul Autorității sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Ca urmare a rezultatelor obținute în anul 2013, SAI Erste a fost premiată la **Gala Fondurilor Mutuale, organizată de Finmedia**. Premiile oferite au fost:

- Premiul la **Categoria Fonduri Monetare** a fost oferit fondului **Erste Money Market RON**, care administrează la momentul de față 102 milioane de lei și a înregistrat un randament pe ultimul an de 4.18%.
- Premiul la **Categoria Fonduri de Obligațiuni** a fost oferit fondului **Erste Bond Flexible RON**, care administrează peste 6.3 miliarde de lei și a înregistrat un randament pe ultimul an de 6.12%.
- Premiul la **Categoria Fonduri de Acțiuni** a fost oferit fondului **Erste Equity Romania**. Fondul administrează 18 milioane de lei și a înregistrat un randament pe ultimul an de 24,27%.

Rezultatele obținute de SAI ERSTE în primul semestru al anului 2014

La sfârșitul lunii iunie 2014, SAI ERSTE avea în administrare peste 6.97 miliarde de lei, în creștere cu peste 1 miliard de lei față de finalul anului 2013. Cota de piață deținută pe piața fondurilor deschise de investiții a înregistrat de asemenea o creștere față de finalul anului trecut, de la 41.09% la 41.33% la finalul lunii iunie 2014 (conform datelor furnizate lunar de Asociația Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membră cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzând activele conturilor individuale de investiții administrate, SAI ERSTE a atins la finalul lunii iunie 2014 active în administrare de peste 7 miliarde de lei. Cota de piață deținută pe toată piața fondurilor de investiții (fonduri deschise și fonduri închise) a înregistrat de asemenea o creștere față de finalul anului trecut, de la 27.45% la 28.70% la finalul lunii iunie 2014.

Peste 128 000 de investitori, de la familii sau studenți, la cupluri de tineri sau antreprenori, au investit în fondurile administrate de SAI Erste.

Printre momentele importante ce au contribuit în primul semestru al anului 2014 la **evoluția remarcabilă a SAI ERSTE** s-au numărat:

- Februarie 2014 - Fondul de obligațiuni în lei ERSTE Bond Flexible RON a depășit volumul de 6 miliarde de lei în administrare
- Aprilie 2014 - SAI ERSTE a lansat noua gamă de produse **YOU INVEST**. YOU INVEST este un nou concept de investiții lansat la nivel de grup, oferit în România de BCR în cooperare cu SAI ERSTE și se adresează clienților pentru care flexibilitatea și transparența joacă un rol important. Există trei tipuri de fonduri YOU INVEST, în RON și în EUR: solid, balanced și active, cu strategii de investiții diferite, în funcție de nivelul de risc asumat (activele sunt investite în obligațiuni, acțiuni, instrumente de piață monetară și investiții alternative/alte investiții).

Comunicarea cu investitorii

În primul semestru al anului 2014 am continuat transmiterea informărilor periodice către investitori, proiect început acum doi ani. În conținutul acestei informări, am prezentat evoluția lunară a fondurilor. Baza de date a fost completată cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informări periodice este în continuare crescut.

Relația cu distribuitorul BCR

În primul semestru al anului 2014 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții.

Proiecte susținute de SAI ERSTE în primul semestru al anului 2014

1. Susținerea performanței în tenis

În primul semestru al anului 2014, SAI ERSTE a premiat câștigătorii ai competițiilor de tenis naționale și internaționale organizate de Federația Română de Tenis.

2. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educație financiară ale SAI ERSTE, în colaborare cu Editura Publica au continuat și în anul 2014. Astfel, colecția de investiții numită "Cărți mici, profituri mari", lansată în anul 2012 a fost completată cu cinci titluri noi:

- "Minighid de mituri ale pieței" - scrisă de Kenneth L. Fisher
- "Minighid de piețe emergente" - scrisă de Mark Mobius
- "Minighid de protejare a activelor" - scrisă de David M. Darst

Colecția conține la momentul de față 9 titluri.

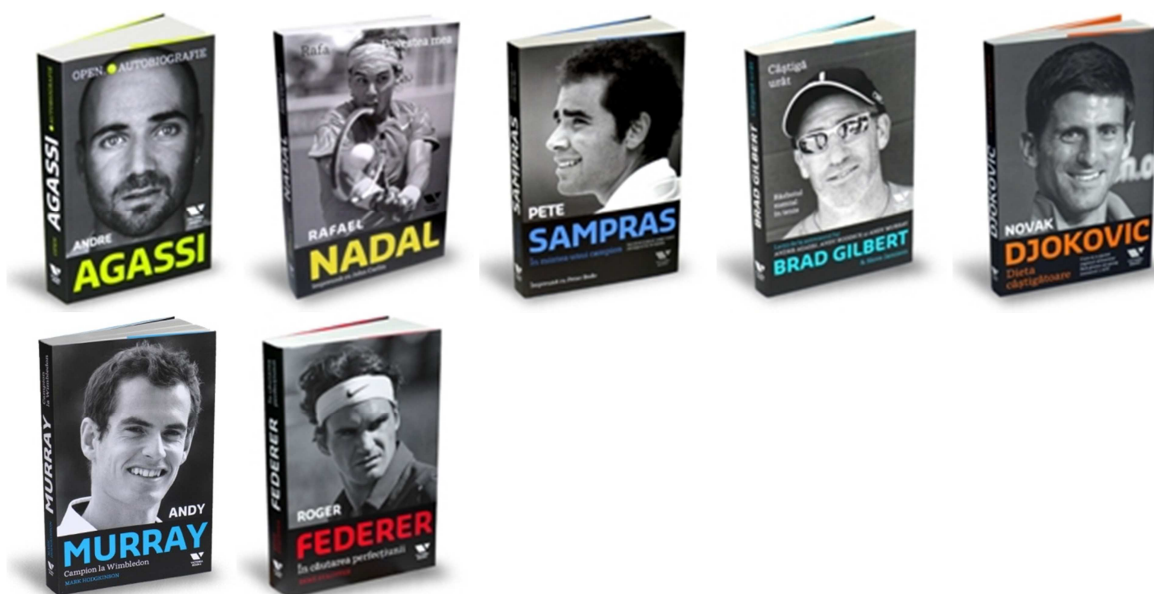
Colecția de investiții "Cărți mici, profituri mari"



Sursa: www publica.ro

Urmare a lansării autobiografiilor lui Rafael Nadal, Agassi, Sampras și Djokovic, în primul semestru al anului 2014, SAI ERSTE a lansat 2 titluri noi care conțin autobiografia lui Murray și Federer:

- "Andy Murray. Campion la Wimbledon" - scrisă de Mark Hodgkinson
- "Roger Federer. În căutarea perfecțiunii", scrisă de René Stauffer



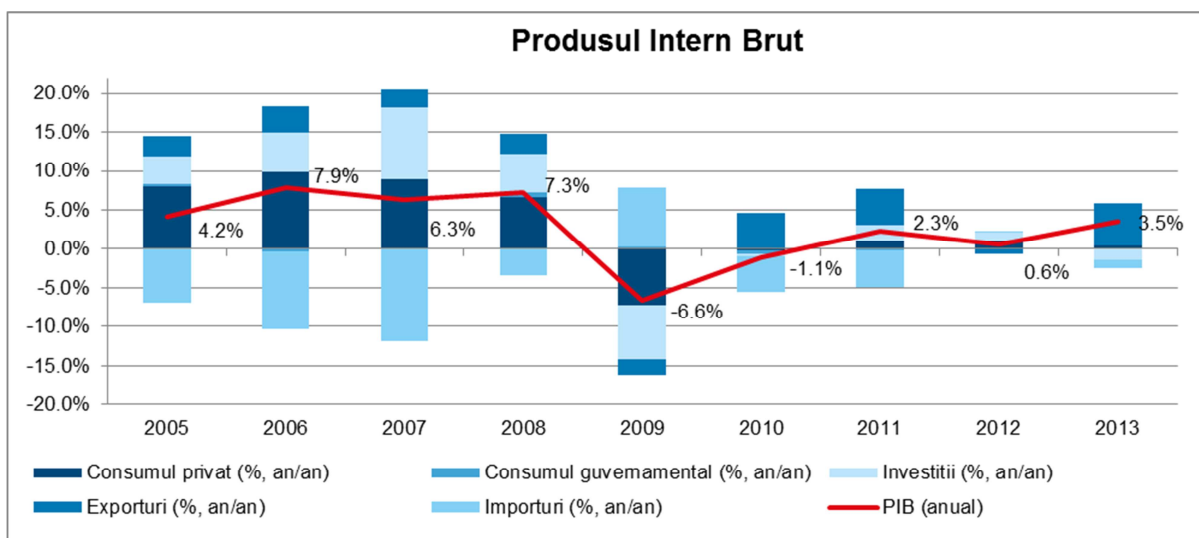
Sursa: www publica.ro

3. Susținerea Fundației Romanian Business Leaders

SAI ERSTE susține Fundația Romanian Business Leaders. Fundația Romanian Business Leaders este o organizație apolitică, neguvernamentală și non-profit, înființată în iulie 2011. Obiectivul său este să dezvolte o platformă de acțiune și implicare socială pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca România să devină o țară mai bună pentru business-ul responsabil și, în felul acesta, pentru toți românii.

2. Evoluția macroeconomică a României în semestrul întâi 2014

Economia României a continuat evoluția pozitivă în primul trimestru al anului 2014, când a crescut cu 3,9% an/an, comparativ cu +3,5% an/an în 2013. Creșterea economică a rămas susținută de exporturi și industrie, dar s-a conturat și o revenire semnificativă a consumului privat, în timp ce consumul guvernamental și investițiile și-au continuat contracția. Consumul privat a avut o revenire peste așteptări (+6,5% an/an) având o contribuție de 4,4% la creșterea PIB în trimestrul întâi 2014, influențat de politica de relaxare monetară, scăderea inflației și reîntregirea salariilor din sectorul public. Exporturile au crescut cu 15,2% în trimestrul întâi 2014 față de trimestrul întâi 2013, iar industria a înregistrat un avans de 8,0% an/an, aducând o contribuție de 2,4% la creșterea PIB. Pe de altă parte, celelalte componente ale cererii interne s-au contractat: formarea brută de capital fix (investițiile) a scăzut cu 8,4% an/an, iar cheltuielile guvernamentale cu 5,1% an/an în trimestrul întâi 2014. Acordul de tip stand-by încheiat cu Fondul Monetar Internațional și Comisia Europeană la sfârșitul lunii iulie 2013 continuă, iar guvernul intenționează să-și consolideze finanțele publice și să continue procesul de privatizare a companiilor de stat.

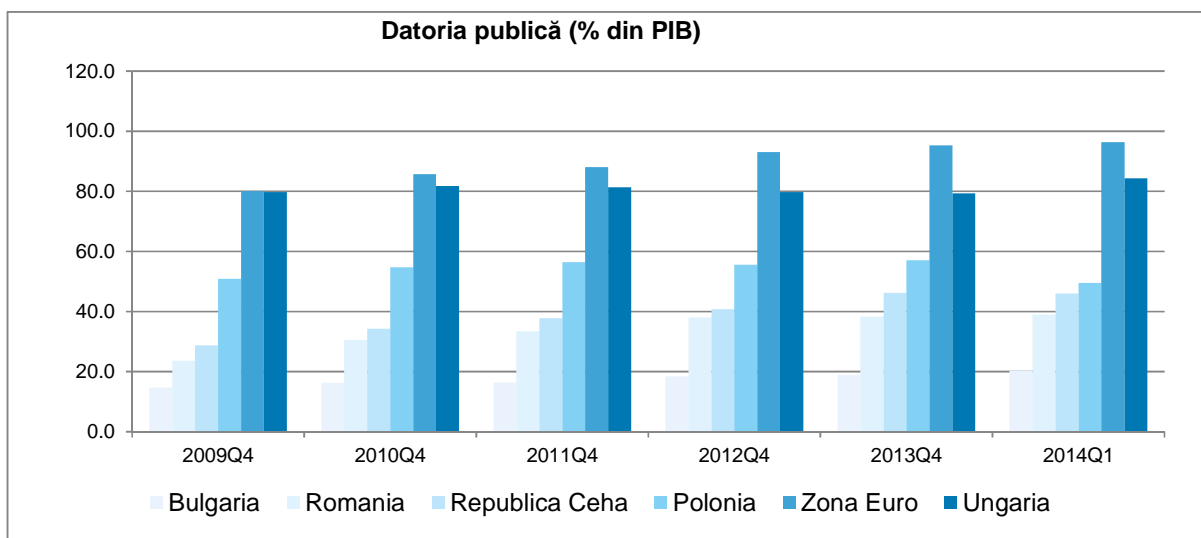


În luna mai 2014, agenția de rating Standard and Poor's a decis includerea României în categoria țărilor recomandate investițiilor pentru prima dată după 2008, citând revenirea creșterii economice, precum și menținerea deficitului fiscal în parametrii agreeți. De asemenea, agenția de rating a citit și ameliorarea deficitelor externe, precum cel de cont curent, principala vulnerabilitate a țării în perioada 2004-2008. Astfel, România deține un rating recomandat investițiilor de la principalele trei agenții de rating.

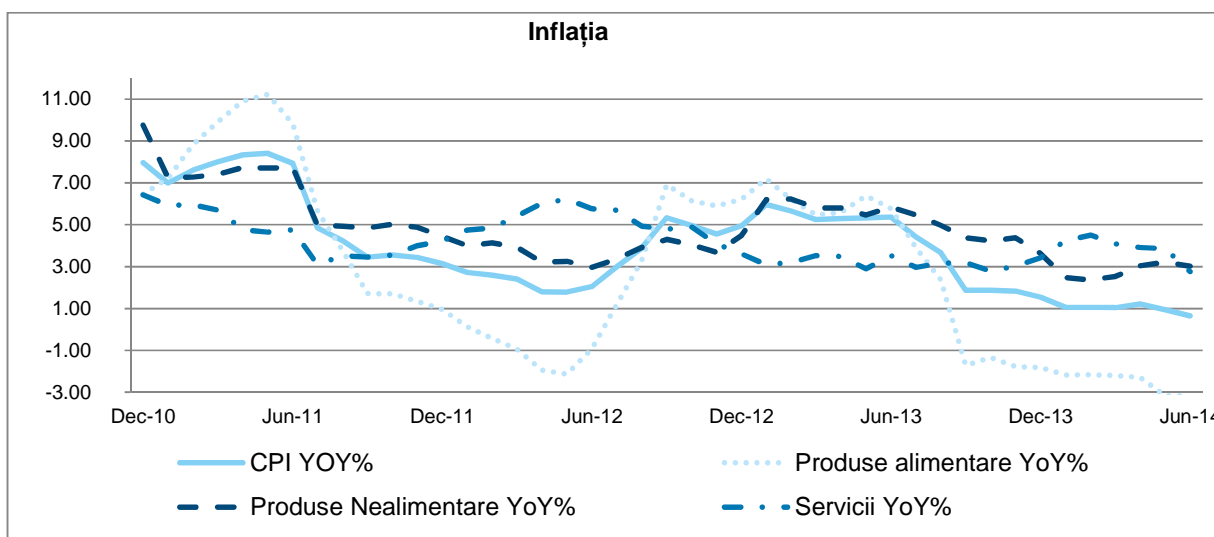
Bugetul general consolidat a marcat un deficit de 3,5 miliarde RON în primul semestru al anului 2014 sau 0,5% din PIB (pe metodologia cash), încadrându-se astfel în parametrii agreeți cu CE/FMI/BM și creând premisele atingerii țintei de deficit fiscal pe ansamblul anului 2014.

Veniturile la bugetul general consolidat au crescut cu 2,9% an/an în semestrul întâi 2014, în special datorită majorării încasărilor din impozitul pe profit (+12,7% an/an) și accize (+10,9% an/an), precum și a contribuției de asigurări sociale (+5,6% an/an). În același timp, cheltuielile bugetare au fost influențate de creșterea cheltuielilor de personal (+3,4% an/an) din cauza majorării salariului minim brut de la 1 ianuarie 2014 de la 800 RON la 850 RON, dar și a accelerării procesului de achitare a arieratelor către furnizorii de medicament, ce a condus la o creștere cu 11,3% la cheltuielile cu asistența socială. În acest context, cheltuielile pentru investiții și-au accentuat contracția la 32,8% an/an.

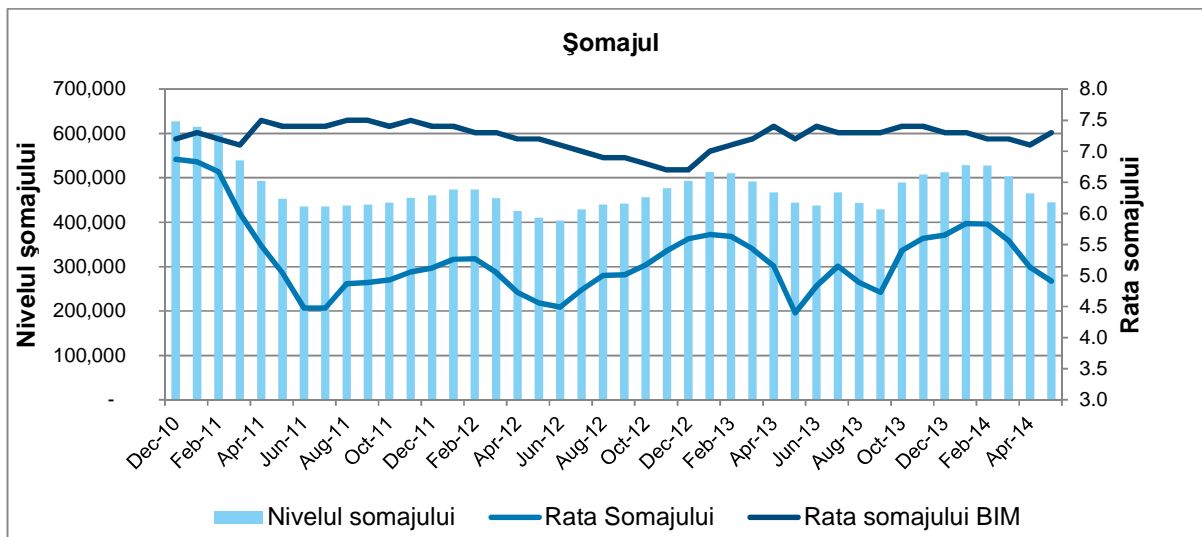
Datoria publică a atins un nivel de 38,7% din PIB după metodologia Europeană la sfârșitul lunii mai 2014 (față de 38,4% din PIB la sfârșitul anului 2013), și 38,6% din PIB după metodologia națională (față de 40,1% la sfârșitul anului 2013). Aceste valori continuă să situeze datoria publică a României confortabil sub pragul Maastricht de 60% din PIB și sub media țărilor din regiune.



Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum a continuat evoluția descendentă începută în semestrul al doilea al anului trecut, influențată de producția agricolă bună înregistrată în 2013, scăderea TVA la produsele de panificație, precum și o evoluție pozitivă a cursului de schimb. Astfel, după ce rata inflației a înregistrat o valoare de 1,6% an/an în decembrie 2013, a scăzut până la nou minim istoric de 0,66% an/an în iunie 2014. În acest interval, prețurile alimentare s-au ajustat de la -1,8% an/an în decembrie 2013 la -3,2% an/an în iunie 2014. În același timp, rata CORE2 ajustat, ce elimină prețurile alimentare volatile, prețurile administrate, prețurile combustibililor, tutun și băuturi alcoolice, a rămas la o valoare -0,11% în decembrie 2013, nivel similar cu cel înregistrat la sfârșitul anului 2013, în contextul accentuării deflației la nivelul mărfurilor alimentare.



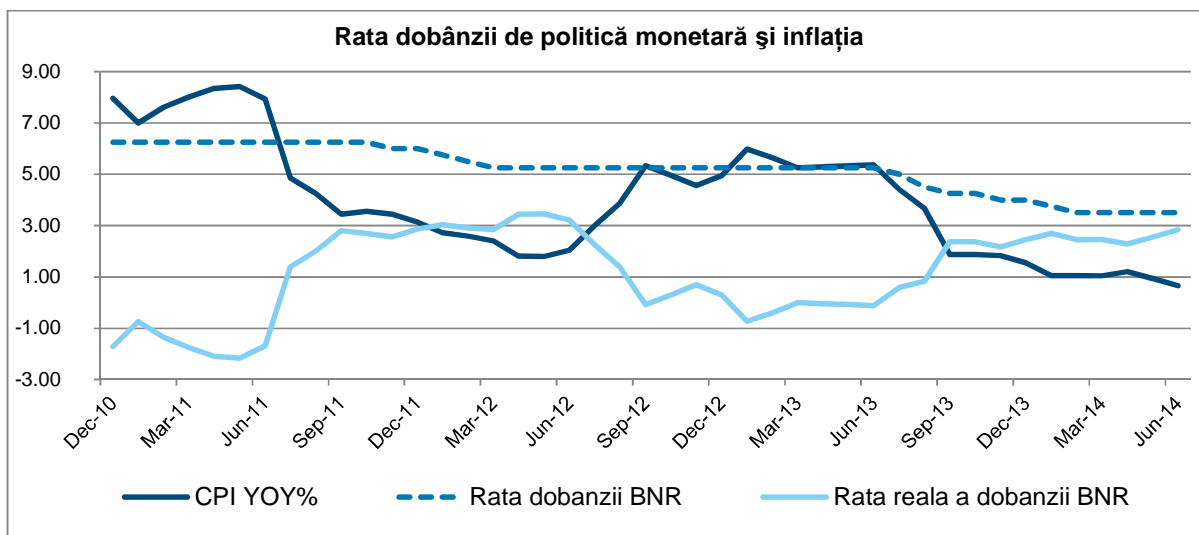
În primul semestru al anului, piața muncii a avut o evoluție mixtă față de sfârșitul anului 2013, însă tendința de ameliorare se consolidează. Astfel, rata șomajului BIM (după metodologie europeană) s-a menținut nemodificată la 7,3% în mai 2013, în timp ce rata șomajului înregistrat calculată după metodologia națională (date neajustate sezonier) a scăzut până la 4,87% de la 5,65% în decembrie 2013. Numărul angajaților s-a majorat cu 95.200 până la 4.42 milioane în perioada ianuarie-mai 2014, o ușoară accelerare a ritmului anual de creștere până la 1,0% an/an în mai 2014 față de 0,4% an/an în decembrie 2013. Salariul mediu net nominal a avansat cu 4,4% an/an în mai 2014, în timp ce procesul de dezinflație în prima parte a anului a condus la o majorare a salariului mediu net în termeni reali cu 3,5% an/an în mai 2014 (față de +2,2% an/an în decembrie 2013). Această evoluție pozitivă s-a regăsit și în revenirea consumului privat, așa cum este reflectat și în dinamica vânzărilor cu amănuntul (+10,1% an/an în mai 2014).



Contul curent s-a deteriorat marginal în primele cinci luni ale anului 2014 față de perioada similară a anului precedent, însă deficitul rămâne modest (un deficit de 351 milioane EUR în ianuarie-mai 2014 față de un surplus de 191 milioane EUR în ianuarie-mai 2013). Acest rezultat a fost cauzat de deteriorarea cu 1,0 miliarde EUR a deficitului veniturilor. Deficitul extern a fost acoperit facil prin investițiile străine directe (ISD) și cele portofoliu. Astfel, ISD au avansat cu 13,9% în ianuarie-mai 2014 până la 1,1 miliarde EUR. De asemenea, emisiunile Ministerului de Finanțe pe piețele externe, precum și interesul investitorilor străini în titlurile de stat românești, au determinat o menținere la nivel ridicat a investițiilor de portofoliu, ce au atins o valoare de 2,3 miliarde EUR în primele cinci luni. În schimb, fenomenul de dezintermediere financiară la nivel European a continuat în 2014, fapt reflectat în ieșiri nete de capital privat din România de 1,9 miliarde EUR. Aceste evoluții au susținut acoperirea rambursării tranșelor către FMI (un total de 2,6 miliarde EUR pentru S1'14) fără a pune presiune semnificativă pe rezervele internaționale.

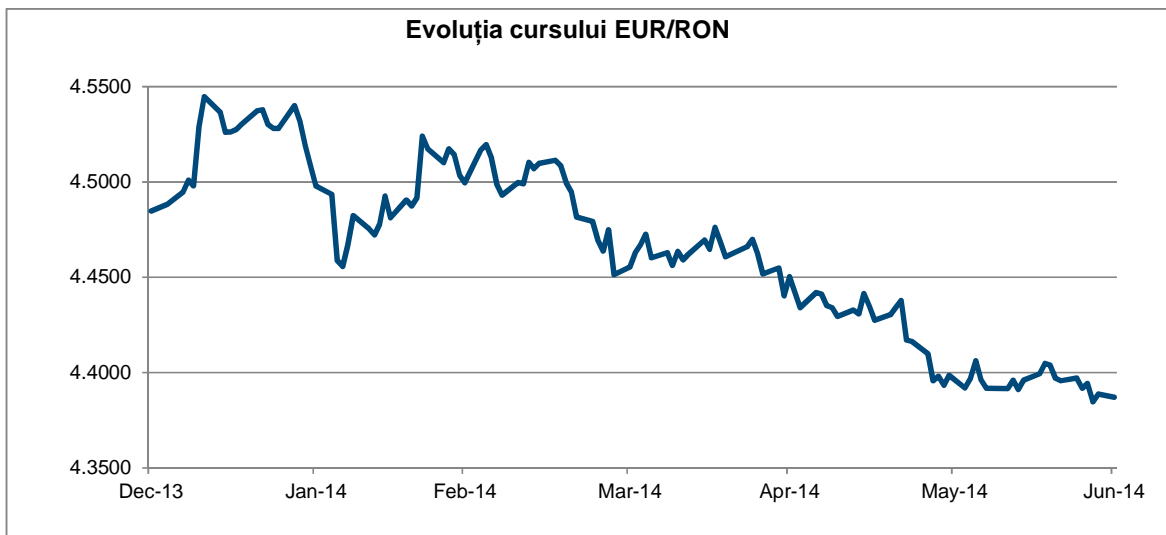
Datoria externă totală a scăzut cu 5,9% an/an în mai 2014 și reprezintă aproximativ 65% din PIB, cu o pondere majoritară a datoriei pe termen mediu și lung (80,9% din total). Într-adevăr, creșterea datoriei publice externe cu 1,9 miliarde EUR a fost compensată de contracția datoriei externe private cu 0,4 miliarde EUR (pe fondul fenomenului de dezintermediere), de scăderea depozitelor nerezidenților cu 0,4 miliarde EUR, dar și de reducerea datoriei externe către FMI cu 4,4 miliarde EUR față de perioada similară a anului precedent.

Procesul de dezinflație și persistența unui deficit de cerere au determinat Banca Națională a României să continue procesul de relaxare monetară prin reducerea ratei dobânzii de politică monetară cu 50 puncte procentuale în 2014 până la nivelul de 3,5% în luna iunie 2014. În același timp însă, excedentul de lichiditate din sistemul bancar a rezultat în scăderea ratelor pe termen scurt până la un nivel considerabil sub valoarea dobânzii de politică monetară. Excedentul de lichiditate a fost alimentat și de scăderea cu 2pp a ratei rezervelor minime obligatorii aplicabile pasivelor în lei la începutul lunii ianuarie.

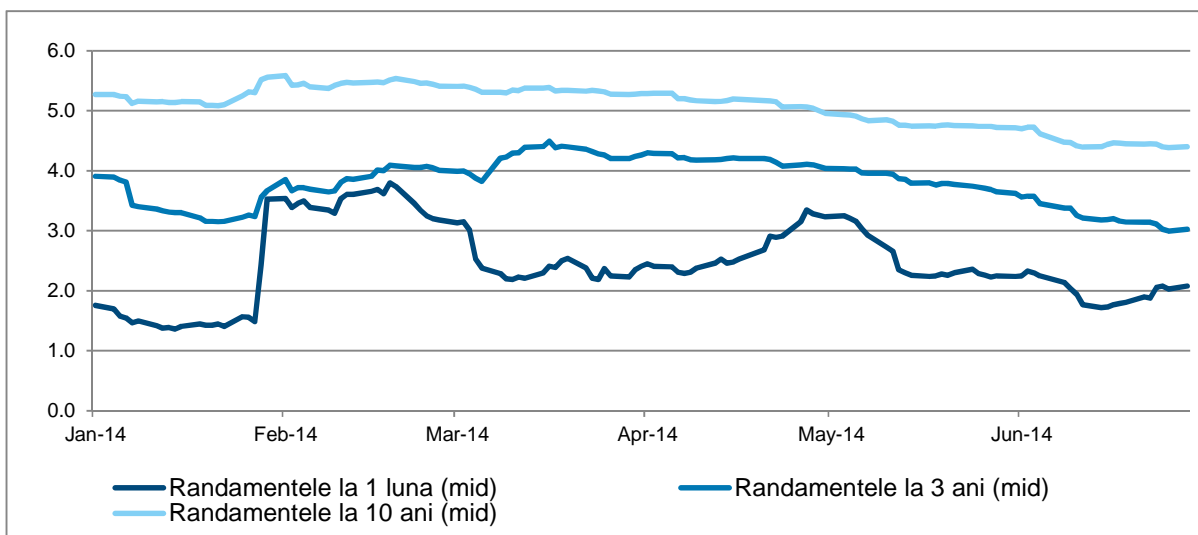


Evoluția sistemului bancar a rămas influențată și de evoluția mediului economic, de procesul de dezintermediere și înăsprirea regulilor impuse de BNR pentru acordarea creditelor în valută. Restrângerea stocului de credite (-3,9% an/an în iunie 2014 pe fondul declinului înregistrat de creditele în valută), dar și decelerarea activității de economisire (+5,9% an/an în iunie 2014 față de 9,3% an/an în decembrie 2013) a determinat ca raportul credite și depozite să se situeze în jurul pragului unitat (105,4% în martie 2014 față de 104,6% în decembrie 2013). Capitalizarea sistemului bancar românesc s-a menținut la un nivel adecvat, indicatorul de solvabilitate marcând chiar o ușoară îmbunătățire față de sfârșitul anului anterior, până la 16,3%. Rata creditelor neperformante a înregistrat o valoare de 20,3% în mai 2014, datele nefiind comparabile cu valorile de la sfârșitul anului 2013 din cauza modificării metodologiei utilizate de Banca Națională a României.

În ceea ce privește evoluția cursului de schimb, EUR/RON a continuat să oscileze într-o bandă relativ restrânsă de variație, cuprinsă între 4.38-4.55. Aversiunea la risc a investitorilor la sfârșitul lunii ianuarie 2014 a determinat o depreciere a monedei naționale față de EUR până în apropierea valorii de 4.55, însă aceasta s-a dovedit temporară. Evoluția pozitivă a balanței de plăți și apetitul ridicat al non-rezidenților pentru titlurile de stat denuminate în moneda locală au condus la o apreciere graduală a leului până la un nivel de 4.3847, atins în data de 26 iunie. Moneda națională a încheiat semestrul cu o valoare de 4.3870 față de EUR, o apreciere de 2,2% față de sfârșitul anului 2013.



Dobânzile practicate pe piața interbancară au avut o evoluție mixtă pe parcursul primului semestru al anului, atingând un minim de 1,1% către sfârșitul lunii ianuarie, pentru ca mai apoi să revină la o valoare de peste 3,5% fiind influențată de înăsprirea condițiilor de lichiditate și în linie cu creșterea randamentelor la titlurile de stat pe termen scurt. Evoluția descendentă ulterioară a fost din nou întreruptă în luna aprilie de o nouă diminuare a excesului de lichiditate din sistem, însă creșterea cheltuielilor guvernamentale în luna iunie au contribuit la scăderea dobânzilor pe termen de o lună până la un nivel de 1,83 la sfârșitul primului semestru. În același timp, evoluția randamentelor titlurilor de stat a rămas în strânsă legătură cu apetitul investitorilor non-rezidenți pentru aceste instrumente. Astfel, fundamentele economice solide, relativa stabilitate politică, coroborate cu includerea României de către agenția de rating S&P în categoria țărilor recomandate investițiilor și apetitul ridicat al investitorilor pentru titlurile țărilor emergente a determinat o reducere semnificativă a randamentelor titlurilor de stat pentru toate maturitățile, însă cu o evoluție mai pronunțată pentru scadențele mai lungi. Randamentele la obligațiunile cu scadență la trei ani au scăzut de la 3,9% în decembrie 2013 până la un minim istoric de 3,0% la finalul lunii iunie. În același timp, și randamentele titlurilor la 10 ani au scăzut de la 5,3% la sfârșitul anului 2013 până la 4,4% la finalul lunii iunie. Conform datelor oficiale, în mai, deținerile de titluri de stat denumite în RON ale non-rezidenților s-au situat la o valoare de 20,2%, nivel similar cu valoarea de la sfârșitul anului 2013, însă în scădere față de 27,8% din total atins în mai 2013. În semestrul întâi 2014, Ministerul de Finanțe a emis 19,9 miliarde RON și 680 milioane EUR pe piața locală. Ministerul și-a consolidat poziția de lichiditate și prin emiterea de titluri pe piețele externe. Astfel, în ianuarie, a emis titluri denumite în USD în valoare de 2.0 miliarde USD cu o scadență de 10 ani și respectiv 30 ani, precum și o emisiune în EUR de 1,25 miliarde EUR în aprilie, înregistrând cerere puternică. Prin aceste emisiuni, Ministerul Finanțelor și-a asigurat un buffer de lichiditate ce acoperă necesitățile de finanțare pentru peste 4 luni, în linie cu acordul încheiat cu instituțiile financiare internaționale



3. Obiectivele și politica de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad redus spre mediu de risc asumat, specific politicii de investiții prevăzută în prezentul Prospect de emisiune.

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe categorii de active, pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI ERSTE poate devia de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare.

Alocarea strategică a portofoliului Fondului este: 85% obligațiuni și 15% alte active, în scopul obținerii unor randamente superioare unui benchmark.

Benchmark:

$$R = \prod \{1 + 0.85 * [(1 + ROBID) / 2M_i]^{1/N} - 1\} + 0.15 * [(1 + ROBID) / M_i]^{1/N} - 1$$

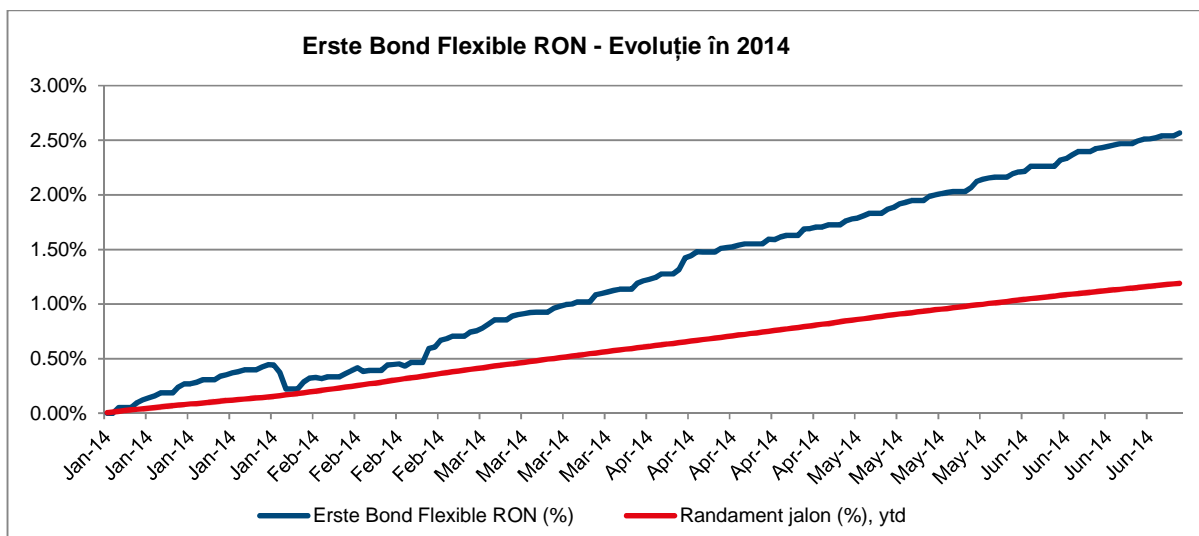
unde:

$ROBID_i$ = Rata medie oficială a dobânzilor pe piața monetară la care băncile atrag depozite, stabilită în ziua "i"

\prod = Produs

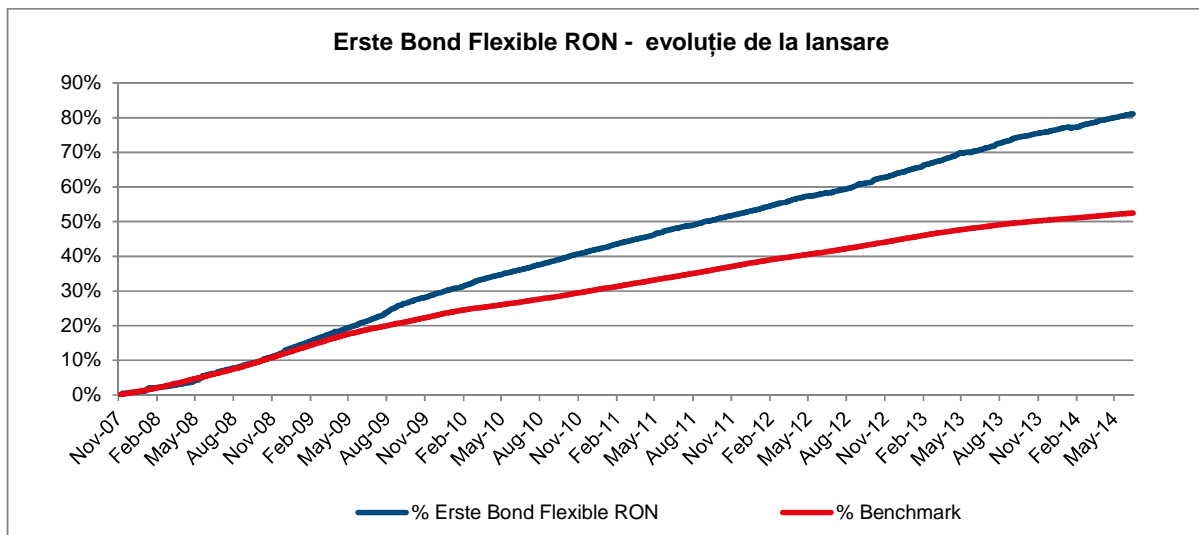
N = Numărul de zile calendaristice din an

În această perioadă, fondul a înregistrat o creștere a valorii titlului de participare cu 2.57%. Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare al FDI Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) în prima jumătate a anului 2013 în comparație cu randamentul jalon (benchmark).



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

Fondul Erste Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a fost lansat, în 16 noiembrie 2007, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON, ajungând la 30 iunie 2014 la o valoare de 18.1107 RON, înregistrând o creștere a valorii titlului de participare de 81.11%. Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 30.06.2014, în comparație cu randamentul jalon (benchmark) este prezentată în graficul următor:



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

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări menținerea unui nivel scăzut spre mediu al riscului, prin plasarea în condiții optime de diversificare a resurselor atrase, în obligațiuni emise de entități supranaționale, de state membre și nemembre (cu aprobarea/autorizarea Autorității) și de autorități publice ale acestora, dar și în obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenți corporativi cu grad de risc redus, precum și în instrumente ale pieței monetare și depozite bancare constituite la instituții de credit.

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, conform reglementărilor în vigoare.

Pe parcursul primului semestru al anului 2014, pentru implementarea strategiei de investiții au fost efectuate 969 tranzacții efectuate prin 38 contrapărți financiare cu o valoare cumulată de 20,98 miliarde lei. Astfel:

- s-au constituit 440 depozite în valoare cumulată de 8,0 miliarde lei. Dintre acestea 362 depozite în valoare de 5,7 miliarde lei au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichidităților;
- s-au efectuat 248 tranzacții cu titluri de stat emise de România cu o valoare cumulată de miliarde lei. Dintre acestea un număr de 45 tranzacții însumând echivalentul a 1,3 miliard lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au efectuat 24 tranzacții însumând 0,4 miliarde lei cu obligațiuni de stat din zona Europei Centrale și de Est, altele decât cele emise de statul Român;
- s-au încheiat 58 contracte de repo și sell/buy-back pe titluri de stat cu o valoare de 2.1 miliarde lei;
- s-au efectuat 60 tranzacții cu obligațiuni emise de corporații sau autorități publice locale în valoare de 0.5 miliarde lei. Dintre acestea, 34 tranzacții însumând 0.44 miliarde lei au fost efectuate pe piețe externe;
- s-au tranzacționat 70 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar însumând o valoare de 2,05 miliarde lei;
- s-au efectuat 3 tranzacții cu unități de fond însumând 0.02 miliarde lei;
- s-au efectuat 66 tranzacții pe piața valutară însumând 1,16 miliarde lei.

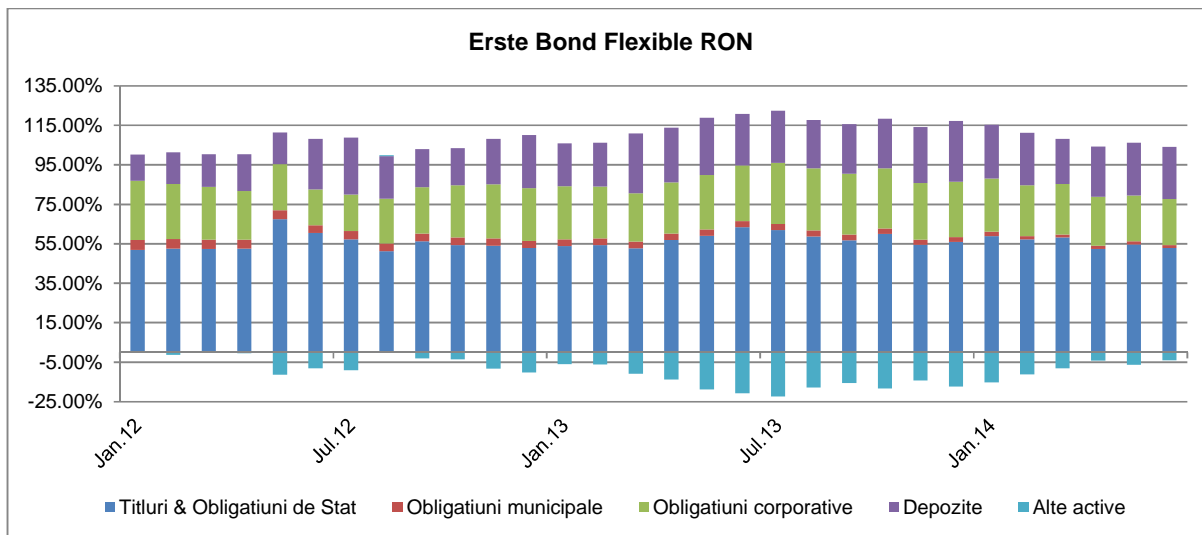
În ceea ce privește acoperirea geografică, pe lângă investițiile în România, Fondul are în prezent investiții 1.60 miliarde lei în obligațiuni guvernamentale sau emise de corporații din 16 țări la care se adaugă și Instituțiile Supranaționale. Un sumar al acestor investiții la finalul primului semestru al anului 2014 se regăsește în tabelul de mai jos:

Tara	Total expunere (mii lei)	Pondere în total activ
Ungaria	299,870,244.92	4.77%
Irlanda	207,614,322.94	3.30%
Turcia	181,229,133.86	2.88%
Italia	167,690,390.66	2.67%
Austria	119,434,341.11	1.90%
Statele Unite ale Americii	113,317,629.23	1.80%
Olanda	112,250,401.54	1.78%
Croatia	104,478,002.04	1.66%
Germania	90,266,694.53	1.44%
Marea Britanie	75,468,609.55	1.20%
Slovenia	67,426,239.99	1.07%
Belgia	29,457,439.68	0.47%
Supranational	18,247,306.61	0.29%
Norvegia	9,178,516.40	0.15%

Pe parcursul primului semestru al anului 2014 fondul a crescut expunerea pe instrumente denumite în EUR și a redus marginal expunerea pe instrumente denumite în USD. Astfel, expunerea pe astfel de instrumente a crescut la 55,7% de la 49% la sfârșitul anului 2013. Fondul avea la 30 iunie investiții de 745 milioane EUR și 72,3 milioane USD. Pentru acoperirea riscului valutar Fondul a intrat în contracte derivate totalizând 741 milioane EUR și 72 milioane USD. În același timp, expunerea fondului față de titluri de stat a scăzut în această perioadă cu 2,9 puncte procentuale până la 53%.

Fondul a continuat și diversificarea în zona obligațiunilor emise de companii. Astfel, la data de 30.06.2014 avea investiții în valoare de 1.48 miliarde lei în obligațiunile a 33 companii din 15 țări, incluzând Instituțiile Supranaționale. Prin comparație, la finalul anului 2013, fondul avea investiții de 1.56 miliarde lei în obligațiunile emise de 30 companii din 16 țări.

Graficul de mai jos prezintă rezumatul activității investiționale a Fondului începând cu luna ianuarie 2012, reflectând principalele modificări care s-au produs în structura portofoliului:



În ceea ce privește activul net al Fondului, acesta a crescut în această perioadă cu 664,5 milioane RON, de la valoarea de 5,615.39 milioane RON până la 6,279.9 milioane RON, respectiv o creștere de 11,8%.

În tabelul de mai jos vă prezentăm topul deținerilor:

Top 10 dețineri la data de 30 iunie 2014

Emitent	Instrument	Pondere
Obligatiuni de Stat (EUR)	Obligatiuni de stat	25.02%
Obligatiuni de Stat (RON)	Obligatiuni de stat	15.17%
Banca Transilvania	Depozite Bancare	7.58%
Hungary Rep. 2016	Obligatiuni de stat	3.05%
Millennium Bank	Depozite Bancare	2.90%
Veneto Banca	Depozite Bancare	2.89%
OTP BANK ROMANIA	Depozite Bancare	2.78%
Volksbank Romania	Depozite Bancare	2.45%
GARANTI BANK	Depozite Bancare	2.34%
Unicredit International Bank	Obligatiuni corporative	2.08%

4. Evoluția FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) din punct de vedere a activului net, a activului unitar net și a numărului de investitori

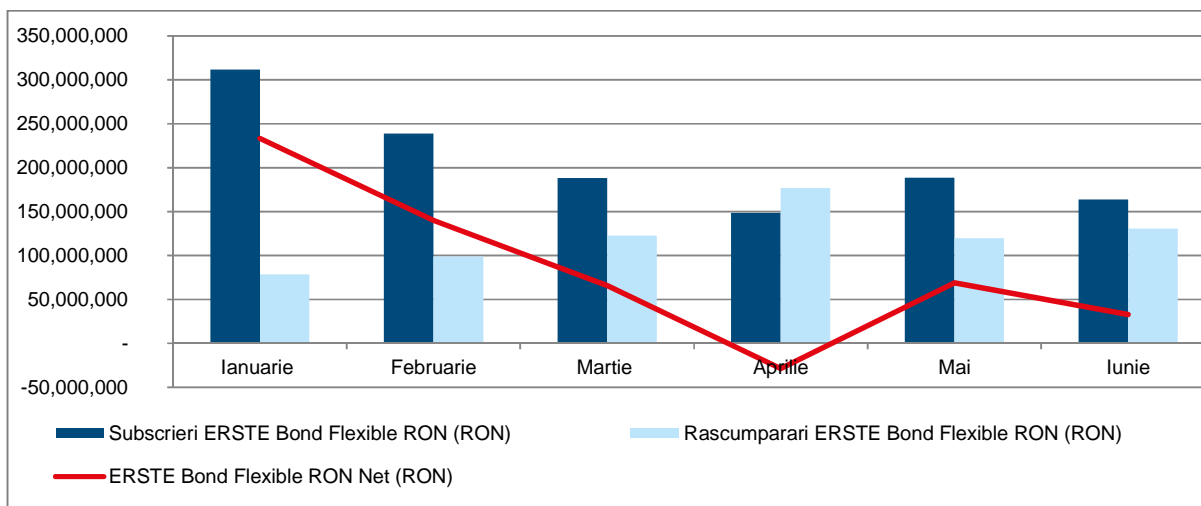
În primul semestru al anului 2014, activele fondurilor private de pensii plasate în administrarea SAI ERSTE au crescut de la 278 milioane RON la 295 milioane RON. La data de 30 iunie 2014, activele fondurilor de pensii reprezentau 4.7% din volumul Erste Bond Flexible RON.

Pe termen scurt spre mediu, ne propunem creșterea expunerii clienților instituționali până la un nivel de peste 10% în total activ net.

Evoluția subscrierilor, răscumpărărilor și a numărului de investitori în prima jumătate a anului 2014

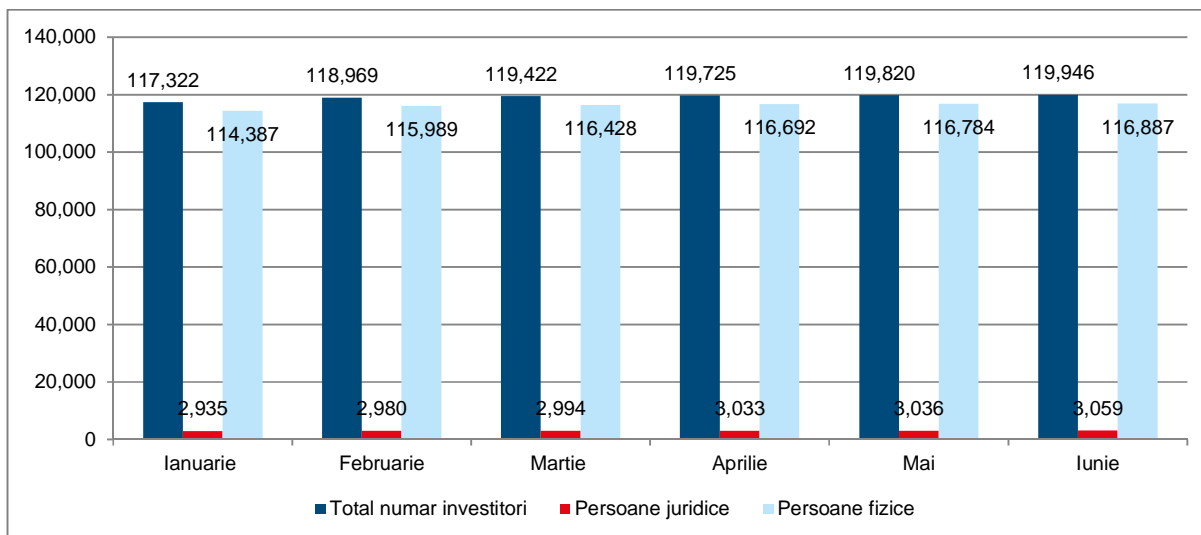
Volumul subscrierilor în Fondul ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) a fost de 1.240 milioane RON, s-au răscumpărat titluri de participare în valoare de 728 milioane RON, Fondul înregistrând astfel la 30 iunie subscrieri nete pozitive în valoare de 512 milioane RON.

Evoluția lunară a subscrierilor și a răscumpărărilor pentru FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)



Numărul de investitori a fost de 119.946, dintre care 3.059 persoane juridice, la data de 30 iunie 2014.

Evoluția lunară a numărului de investitori în ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)



5. Schimbări semnificative în conținutul prospectului de emisiune

În primul semestru al anului 2014, comisionul de administrare a fost redus de la 0,11% pe luna, la 0,10% pe luna. Implementarea măsurii a fost făcută cu respectarea prevederilor legale și a dispozițiilor din Prospectul de emisiune al FDI ERSTE Bond Flexible RON.

Performanțele înregistrate de fondul ERSTE Bond Flexible RON până în prezent nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare.

Prezentul raport conține și situațiile de raportare conforme cu reglementările în vigoare, în forma și conținutul impuse de Autoritate.

Președinte/Director General
Dragoș Valentin Neacșu

Director Executiv Financiar
Valentina Berevoianu

Situația activelor și obligațiilor Fondului

Situația activelor și obligațiilor FDI ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni)

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2014				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2014				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
I Total active	100.28	100.10		5,625,998,323.18	100.45	100.31		6,288,730,435.03	662,732,111.85
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.09	86.94		4,891,187,653.82	76.17	76.06		4,788,100,777.49	-103,086,876.33
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	22.97	22.93		1,290,019,738.89	17.84	17.81		1,120,118,747.28	-169,900,991.61
Actiuni tranzactionate									0.00
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile									0.00
Drepturi de alocare									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala	0.32	0.32		18,174,442.01	0.27	0.27		17,102,456.71	-1,071,985.30
Obligatiuni tranzactionate corporative	1.78	1.78		99,916,698.21	2.38	2.37		149,205,902.45	49,289,204.24
Obligatiuni ale administratiei publice centrale	20.87	20.83		1,171,928,598.67	15.19	15.17		953,810,388.12	-218,118,210.55
Alte valori mobiliare - Produse structurate									0.00
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru.	51.08	50.99		2,868,655,659.50	49.21	49.14		3,090,301,650.79	221,645,991.29
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	22.44	22.40		1,260,480,567.51	26.88	26.85		1,688,256,081.62	
Obligatiuni tranzactionate corporative	7.36	7.35	EUR	413,496,311.88	5.66	5.65	EUR	355,288,360.79	-58,207,951.09
	16.98	16.95	RON	953,553,241.39	13.35	13.33	RON	838,314,961.18	-115,238,280.21
	2.17	2.16	USD	121,711,789.26	2.04	2.04	USD	128,324,181.43	6,612,392.17
Obligatiuni emise sau garantate de administratia publica locala	2.13	2.12		119,413,749.46	1.28	1.27		80,118,065.77	-39,295,683.69
Alte valori mobiliare - Produse structurate									0.00
1.3.valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF									0.00
1.4.Valori mobiliare nou emise								4,801,176.17	4,801,176.17
Obligatiuni nou emise								4,801,176.17	
1.5.Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102 (1) lit.a) din Legea nr.297/2004 din care:	13.04	13.02		732,512,255.43	9.12	9.11		572,879,203.25	-159,633,052.18

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2014				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2014				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									0.00
Actiuni									0.00
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	13.04	13.02		732,512,255.43	9.12	9.11		572,879,203.25	-159,633,052.18
Obligatiuni corporative									0.00
2.Depozite bancare din care:	30.99	30.94		1,740,660,802.24	26.38	26.34		1,656,444,642.77	-84,216,159.47
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	19.00	18.97	RON	1,066,986,853.53	11.29	11.28	RON	709,290,786.69	-357,696,066.84
	12.00	11.97	EUR	673,673,948.71	14.93	14.91	EUR	937,598,997.74	263,925,049.03
	0.00	0.00	USD	0.00	0.15	0.15	USD	9,554,858.34	9,554,858.34
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									0.00
Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru									0.00
3.Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii:									0.00
Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii:									0.00
4.Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:	0.43	0.43		24,245,276.35	1.77	1.76		110,948,063.23	86,702,786.88
Contracte forward fara livrare(NDF) EUR/RON	0.30	0.30	EUR	16,975,011.35	1.64	1.64	EUR	102,912,308.23	85,937,296.88
Contracte forward fara livrare(NDF) USD/RON	0.13	0.13	USD	7,270,265.00	0.13	0.13	USD	8,035,755.00	765,490.00
Contracte forward fara livrare(NDF)inchise									
5.Disponibil in cont curent si numerar din care:	0.39	0.39		21,857,443.73	0.00	0.00		99,062.28	-21,758,381.45
Disponibil in cont curent	0.00	0.00	EUR	42,539.95	0.00	0.00	EUR	80,183.17	37,643.22
	0.39	0.39	RON	21,811,698.66	0.00	0.00	RON	18,879.11	-21,792,819.55
	0.00	0.00	USD	3,205.12	0.00	0.00	USD	0.00	-3,205.12
Numerar in casierie									0.00
6.Instrumente ale pietei monetare , altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g din Legea nr.297/2004	-0.07	-0.07		-3,878,883.53	1.76	1.76		110,758,784.24	114,637,667.77
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala	-0.07	-0.07		-3,878,883.53	1.76	1.76		110,758,784.24	114,637,667.77
Titluri emise de administratia publica centrala									0.00

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01.01.2014				Sfârșitul perioadei de raportare 30.06.2014				Diferențe
	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	% din act. net	% din act. tot.	valută	lei	
Certificate de depozit									0.00
7.Dividende sau alte drepturi de incasat									0.00
8.Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.28	0.28		15,806,747.98	0.26	0.26		16,489,997.10	683,249.12
	0.21	0.21	EUR	11,535,923.14	0.00	0.00	EUR	0.00	-11,535,923.14
	0.08	0.08	RON	4,270,824.83	0.26	0.26	RON	16,489,997.10	12,219,172.27
9.Alte active, din care	-18.84	-18.81		-1,063,880,717.41	-5.89	-5.88		-394,110,892.08	669,769,825.33
Cupoane de incasat									0.00
Sume in tranzit bancar	0.02	0.02		1,341,894.99					-1,341,894.99
Sume virate la SSIF									0.00
Sume aflate la distribuitori									0.00
Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00		94,368.18	0.00	0.00		-32,456.04	-126,824.22
Marja NDF contraparte CitiBank				-5,676,795.18				-24,432,279.72	
Sume in decontare	-18.87	-18.83		-1,059,640,185.40	-5.89	-5.88		-369,646,156.32	689,994,029.08
II Total obligatii	0.18	0.18		9,885,444.17	0.14	0.14		8,791,729.56	-1,093,714.61
Comisioane datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.12	0.00	0.00		0.00	-0.12
Rascumparari de platit	0.03	0.03		1,732,923.31	0.00	0.00		222,988.56	-1,509,934.75
Comisioane luni precedente	0.14	0.14		7,917,101.12	0.00	0.00		0.00	-7,917,101.12
Comision subscriere	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		260,267.19	260,267.19
Comisioane bancare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		9,520.00	9,520.00
Activ net calcul comisioane (ANCC)	100.01	99.84		5,616,816,247.91	0.00	0.00		0.00	-5,616,816,247.91
Comisioane DEPOZITAR	0.00	0.00		18,118.76	0.01	0.01		776,235.55	758,116.79
Comisioane ADMINISTRARE	0.00	0.00		199,574.84	0.11	0.11		6,881,628.75	6,682,053.91
Comisioane CUSTODIE + procesare tranzactii/transferuri	0.00	0.00		2,630.88	0.00	0.00		118,097.57	115,466.69
Cheltuieli ASF	0.00	0.00		15,095.14	0.01	0.01		522,991.94	507,896.80
III Valoarea activului net (I – II)	100.10	99.93		5,616,112,879.01	100.31	100.17		6,279,938,705.47	663,825,826.46

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare Activ Net	6,279,938,705.45	4,305,691,042.02	1,974,247,663.44
Număr de unități de fond în circulație	346,753,582.24	252,227,424.84	94,526,157.40
Valoarea unitara a activului net	18.1107	17.0707	1.04

Situația detaliată a investițiilor ERSTE Bond Flexible RON (fost BCR Obligațiuni) la data de 30.06.2014

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	12,539	1-ian.-00	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.00	3,885.75	0.00	N/A	N/A	871,584.55	2.0898%	0.014%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	13,000	23-sep.-08	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	4,028.62	0.00	N/A	N/A	903,628.62	2.1667%	0.014%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	25,000	23-sep.-08	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	7,747.34	0.00	N/A	N/A	1,737,747.34	4.1667%	0.028%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	11,800	24-oct.-08	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	3,656.74	0.00	N/A	N/A	820,216.74	1.9667%	0.013%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	10,000	7-iul.-10	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	3,098.93	0.00	N/A	N/A	695,098.94	1.6667%	0.011%
OM HUNEDOARA	HUE26	N/A	400	13-sep.-10	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	123.96	0.00	N/A	N/A	27,803.96	0.0667%	0.000%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	8,000	1-ian.-00	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.00	2,479.15	0.00	N/A	N/A	556,079.15	1.3333%	0.009%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	14,000	14-sep.-09	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	4,338.51	0.00	N/A	N/A	973,138.51	2.3333%	0.015%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	700	14-sep.-09	15-mai.-14	15-aug.-14	67.12	0.01	216.93	0.02	N/A	N/A	47,218.99	0.1167%	0.001%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	1,500	15-sep.-09	15-mai.-14	15-aug.-14	67.82	0.01	464.84	0.01	N/A	N/A	102,210.64	0.2500%	0.002%
OM HUNEDOARA 3	HUE26B	N/A	500	15-sep.-09	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	154.95	0.00	N/A	N/A	34,754.95	0.0833%	0.001%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	2,000	1-ian.-00	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.00	619.79	0.00	N/A	N/A	139,019.79	0.3333%	0.002%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	13-sep.-10	15-mai.-14	15-aug.-14	64.74	0.01	123.96	0.05	N/A	N/A	26,040.09	0.0667%	0.000%
OM HUNEDOARA 2	HUE26A	N/A	400	14-sep.-10	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	123.96	0.00	N/A	N/A	27,803.96	0.0667%	0.000%
OM Bacau 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	3,840	17-sep.-08	1-mai.-14	1-aug.-14	73.50	0.01	1,451.27	0.00	N/A	N/A	283,691.27	0.5486%	0.005%
OM Bacau 2008 (RCI) 2	BAC26A	N/A	9,070	17-sep.-08	1-mai.-14	1-aug.-14	73.50	0.01	3,427.87	0.00	N/A	N/A	670,072.87	1.2957%	0.011%
OM Iasi 2028	IAS28	N/A	30,520	25-sep.-08	15-mai.-14	15-aug.-14	85.30	0.01	13,034.50	0.00	N/A	N/A	2,616,390.50	3.0520%	0.042%
OM Iasi 2028	IAS28	N/A	9,350	25-sep.-08	15-mai.-14	15-aug.-14	85.30	0.01	3,993.20	0.00	N/A	N/A	801,548.20	0.9350%	0.013%
OM PREDEAL 2006	PRD26	N/A	4,000	3-nov.-10	15-mai.-14	15-nov.-14	62.50	0.01	1,468.75	0.00	N/A	N/A	251,468.75	10.0000%	0.004%
OM TEIUS	TEU20	N/A	899	13-iun.-08	25-mai.-14	25-nov.-14	56.00	0.01	188.86	0.00	N/A	N/A	50,532.86	5.9933%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-apr.-14	15-oct.-14	59.50	0.01	222.71	0.00	N/A	N/A	29,972.71	0.0885%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	500	9-iul.-09	15-apr.-14	15-oct.-14	59.50	0.01	222.71	0.00	N/A	N/A	29,972.71	0.0885%	0.000%

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	3,090	9-iul.-09	15-apr.-14	15-oct.-14	58.01	0.01	1,376.35	0.03	N/A	N/A	180,723.06	0.5469%	0.003%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	2,852	9-iul.-09	15-apr.-14	15-oct.-14	59.50	0.01	1,270.34	0.00	N/A	N/A	170,964.34	0.5048%	0.003%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	4,182	7-iul.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	58.90	0.01	1,862.75	0.01	N/A	N/A	248,226.74	0.7402%	0.004%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	986	7-iul.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	52.36	0.01	439.19	0.14	N/A	N/A	52,201.06	0.1745%	0.001%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	250	13-sep.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	59.50	0.01	111.36	0.00	N/A	N/A	14,986.36	0.0442%	0.000%
OM ALBA IULIA III	ALB25	N/A	274	13-sep.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	58.91	0.01	122.05	0.01	N/A	N/A	16,265.14	0.0485%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	14,789	9-iul.-09	15-apr.-14	15-oct.-14	59.50	0.01	6,587.34	0.00	N/A	N/A	886,532.84	2.6175%	0.014%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	100	7-iul.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	49.43	0.01	44.54	0.19	N/A	N/A	5,007.09	0.0177%	0.000%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	1,000	13-sep.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	56.85	0.01	445.42	0.05	N/A	N/A	57,342.58	0.1770%	0.001%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	2,050	14-sep.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	59.50	0.01	913.11	0.00	N/A	N/A	122,888.11	0.3628%	0.002%
OM ALBA IULIA II	ALB25A	N/A	7,039	3-nov.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	59.50	0.01	3,135.32	0.00	N/A	N/A	421,955.82	1.2458%	0.007%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	2,888	7-iul.-10	15-apr.-14	15-oct.-14	64.90	0.01	1,403.16	0.00	N/A	N/A	188,834.36	0.5112%	0.003%
OM ALBA IULIA 2007	ALB25B	N/A	16,000	23-dec.-11	15-apr.-14	15-oct.-14	64.38	0.01	7,773.72	0.01	N/A	N/A	1,038,025.71	2.8319%	0.017%
OM EFORIE	EFO17	N/A	2,398	13-iun.-08	16-iun.-14	16-dec.-14	41.50	0.00	143.05	0.00	N/A	N/A	99,660.05	3.9967%	0.002%
OM EFORIE	EFO17	N/A	2,950	13-iun.-08	16-iun.-14	16-dec.-14	41.50	0.00	175.98	0.00	N/A	N/A	122,600.98	4.9167%	0.002%
OM EFORIE	EFO17	N/A	50	8-apr.-11	16-iun.-14	16-dec.-14	41.46	0.00	2.98	0.00	N/A	N/A	2,075.93	0.0833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	350	14-iul.-11	16-iun.-14	16-dec.-14	41.09	0.00	20.88	0.00	N/A	N/A	14,402.33	0.5833%	0.000%
OM EFORIE	EFO17	N/A	200	12-dec.-11	16-iun.-14	16-dec.-14	39.84	0.00	11.93	0.02	N/A	N/A	7,983.00	0.3333%	0.000%
OM TIMISOARA I	TIM26	N/A	50	23-sep.-08	15-mai.-14	15-aug.-14	69.20	0.01	13.54	0.00	N/A	N/A	3,473.56	0.0033%	0.000%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	375	13-mai.-08	15-apr.-14	15-oct.-14	86.50	0.01	293.48	0.00	N/A	N/A	32,730.98	0.6250%	0.001%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	14-mai.-08	15-apr.-14	15-oct.-14	86.50	0.01	4,352.95	0.00	N/A	N/A	485,465.95	9.2700%	0.008%
OM ORAVITA	ORV27	N/A	5,562	1-ian.-00	15-apr.-14	15-oct.-14	86.50	0.00	4,352.95	0.00	N/A	N/A	485,465.95	9.2700%	0.008%
OM SIRET	SRE28	N/A	4,000	27-iul.-09	23-apr.-14	23-oct.-14	93.25	0.01	3,182.30	0.00	N/A	N/A	376,182.30	10.0000%	0.006%
OM SIRET	SRE28	N/A	4,000	7-iul.-10	23-apr.-14	23-oct.-14	92.31	0.01	3,182.30	0.01	N/A	N/A	372,466.37	10.0000%	0.006%
TOTAL													17,102,456.71		0.272%

2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligațiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Transelectrica 6.10% 2018	TEL18	N/A	1,034	23-dec.-13	23-dec.-13	19-dec.-14	10,000.00	1.67	328,330.41	0.00	N/A	N/A	10,668,330.41	5.1700%	0.170%
GARANTI BANK ROMANIA 2019	GBR19	N/A	3,000	3-iun.-14	3-iun.-14	15-mai.-15	10,000.00	1.50	125,884.93	0.00	N/A	N/A	30,125,885.90	0.0000%	0.479%
GDF Suez Energy 2017	GSER17	N/A	2,206	30-oct.-12	30-oct.-13	30-oct.-14	10,000.00	2.06	1,106,431.56	0.00	N/A	N/A	23,166,420.09	8.8240%	0.368%
Raiffeisen Bank Romania 2019	RBRO19	N/A	3,117	14-mai.-14	14-mai.-14	15-mai.-15	10,000.00	1.47	219,300.16	0.00	N/A	N/A	31,389,300.16	0.0000%	0.499%
Raiffeisen Bank Romania 2016	RORFZBDBC028	N/A	2,250	31-iul.-13	31-iul.-13	21-iul.-14	10,000.00	1.51	1,135,787.67	0.00	N/A	N/A	23,635,787.67	4.5000%	0.376%
Unicredit Tiriac Bank 2018	UCT18	N/A	2,000	28-iun.-13	16-iun.-14	15-dec.-14	10,000.00	1.74	52,191.78	0.00	N/A	N/A	20,052,191.78	4.0000%	0.319%
Unicredit Tiriac Bank 2018	UCT18	N/A	1,000	8-aug.-13	16-iun.-14	15-dec.-14	10,174.00	1.64	26,095.89	-32.11	N/A	N/A	10,167,986.44	2.0000%	0.162%
TOTAL													149,205,902.45		2.373%

3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO0515DBN0H8		99	28-ian.-13	11-apr.-14	11-apr.-15	1,010,640.28	157.38	14,829.66	-13,340.36		N/A	1,012,129.58	Raiffeisen Bank	0.0011%	0.016%
RO0517DBN0X3		100	17-apr.-12	20-iun.-14	20-iun.-15	1,042,765.60	176.00	2,184.93	-18,214.98		N/A	1,026,735.55	NBG Securities Romania	0.0011%	0.016%
RO1015DBN010		2,500	14-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	24,965,545.39	4,200.02	254,794.52	7,053.70		N/A	25,227,393.61	ING BANK ROMANIA	0.0284%	0.401%
RO1015DBN010		2,800	7-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	27,448,472.66	6,024.20	285,369.86	120,824.29		N/A	27,854,666.81	ING BANK ROMANIA	0.0318%	0.443%
RO1015DBN010		4,116	3-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	42,487,897.76	3,378.53	419,493.70	-301,486.99		N/A	42,605,904.47	CITIBANK ROMANIA SA	0.0468%	0.677%
RO1015DBN010		1,000	3-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,325,851.02	812.58	101,917.81	-73,981.48		N/A	10,353,787.35	Bank Austria	0.0114%	0.165%
RO1015DBN010		1,000	4-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,316,457.56	834.48	101,917.81	-71,223.18		N/A	10,347,152.18	ING BANK ROMANIA	0.0114%	0.165%
RO1015DBN010		1,000	8-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,313,347.25	834.15	101,917.81	-68,013.36		N/A	10,347,251.71	ING BANK ROMANIA	0.0114%	0.165%
RO1015DBN010		1,000	9-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,317,868.71	820.34	101,917.81	-68,350.01		N/A	10,351,436.51	BRD - GSG	0.0114%	0.165%
RO1015DBN010		2,000	9-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	20,625,139.70	1,668.14	203,835.62	-134,421.23		N/A	20,694,554.09	BRD - GSG	0.0227%	0.329%
RO1015DBN010		1,500	16-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	15,471,617.86	1,221.38	152,876.71	-94,572.45		N/A	15,529,922.12	Unicredit Bank AG	0.0170%	0.247%
RO1015DBN010		1,500	16-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	15,471,617.86	1,221.38	152,876.71	-94,572.45		N/A	15,529,922.12	ING BANK ROMANIA	0.0170%	0.247%
RO1015DBN010		3,380	16-iun.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	33,885,178.38	5,288.31	344,482.19	-4,017.85		N/A	34,225,642.72	ING BANK ROMANIA	0.0384%	0.544%
RO1015DBN010		947	9-mai.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	9,752,701.75	762.61	96,516.16	-42,087.62		N/A	9,807,130.29	BRD - GSG	0.0108%	0.156%
RO1015DBN010		1,000	8-mai.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,299,383.88	805.23	101,917.81	-45,284.96		N/A	10,356,016.73	Banca Comerciala Romana	0.0114%	0.165%
RO1015DBN010		3,900	10-iun.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	38,888,861.77	6,753.98	397,479.45	7,203.41		N/A	39,293,544.63	ING BANK ROMANIA	0.0443%	0.625%
RO1015DBN010		2,500	29-mai.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	25,684,407.51	2,072.66	254,794.52	-67,218.60		N/A	25,871,983.43	ING BANK ROMANIA	0.0284%	0.411%
RO1015DBN010		2,600	26-iun.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	26,646,697.33	2,174.31	264,986.30	-10,498.33		N/A	26,901,185.30	ING BANK ROMANIA	0.0295%	0.428%
RO1015DBN010		1,050	16-iul.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,743,722.76	2,143.61	132,904.11	0.00		N/A	10,876,626.87	ING BANK ROMANIA	0.0119%	0.173%
RO1114DBN011		3,310	19-sep.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	33,590,098.95	4,445.62	1,411,284.25	-348,324.69		N/A	34,653,058.51	ING BANK ROMANIA	0.0376%	0.551%
RO1114DBN011		1,420	30-aug.-13	25-oct.-13	25-oct.-14	14,329,876.72	2,123.01	605,445.21	-94,091.21		N/A	14,841,230.71	ING BANK ROMANIA	0.0161%	0.236%
RO1114DBN011		6,000	7-ian.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	60,136,429.07	9,805.14	2,558,219.18	-82,044.97		N/A	62,612,603.27	ING BANK ROMANIA	0.0682%	0.996%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	%	lei		%	%
RO1114DBN011		2,820	23-ian.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	28,413,475.12	4,052.49	1,202,363.01	-123,427.43		N/A	29,492,410.70	ING BANK ROMANIA	0.0320%	0.469%
RO1114DBN011		2,000	28-mar.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	20,407,941.73	1,491.28	852,739.73	-183,670.45		N/A	21,077,011.01	Raiffeisen Bank	0.0227%	0.335%
RO1114DBN011		950	10-apr.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	9,676,384.25	735.88	405,051.37	-73,048.02		N/A	10,008,387.60	Unicredit Bank AG	0.0108%	0.159%
RO1114DBN011		2,000	11-apr.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	20,369,437.58	1,549.34	852,739.73	-151,900.73		N/A	21,070,276.58	Raiffeisen Bank	0.0227%	0.335%
RO1114DBN011		500	10-apr.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	5,092,833.81	387.31	213,184.93	-38,446.32		N/A	5,267,572.42	Banca Comerciala Romana	0.0057%	0.084%
RO1114DBN011		1,950	24-apr.-14	25-oct.-13	25-oct.-14	19,668,840.87	2,421.43	831,421.23	-62,397.71		N/A	20,437,864.39	ING BANK ROMANIA	0.0222%	0.325%
RO1116DBN024		675	25-iul.-13	30-apr.-14	30-apr.-15	6,482,056.56	1,374.88	68,794.52	90,464.07		N/A	6,641,315.15	ING BANK ROMANIA	0.0077%	0.106%
RO1116DBN024		5,050	26-nov.-13	30-apr.-14	30-apr.-15	48,292,784.02	10,792.58	514,684.93	540,593.53		N/A	49,348,062.48	ING BANK ROMANIA	0.0574%	0.785%
RO1121DBN032		494	12-mai.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	5,304,302.78	664.47	16,105.75	-7,041.03		N/A	5,313,367.51	Raiffeisen Bank	0.0056%	0.084%
RO1121DBN032		1,000	16-iun.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	11,078,900.00	1,207.37	32,602.74	-6,341.50		N/A	11,105,161.24	Raiffeisen Bank	0.0114%	0.177%
RO1214DBN068		2,100	10-apr.-14	28-iul.-13	28-iul.-14	21,191,685.23	1,607.17	1,137,624.66	-144,203.57		N/A	22,185,106.32	Unicredit Bank AG	0.0239%	0.353%
RO1215DBN073		3,587	11-feb.-14	26-oct.-13	26-oct.-14	35,617,913.80	6,105.17	1,413,572.82	56,739.66		N/A	37,088,226.28	ING BANK ROMANIA	0.0408%	0.590%
RO1215DBN073		2,600	26-feb.-14	26-oct.-13	26-oct.-14	25,726,960.89	4,581.32	1,024,613.70	56,227.17		N/A	26,807,801.75	ING BANK ROMANIA	0.0295%	0.426%
RO1215DBN073		3,820	14-mar.-14	26-oct.-13	26-oct.-14	37,744,535.74	6,840.80	1,505,393.97	84,002.72		N/A	39,333,932.43	ING BANK ROMANIA	0.0434%	0.625%
RO1215DBN073		1,600	7-mai.-14	26-oct.-13	26-oct.-14	15,763,494.94	2,982.88	630,531.51	24,223.05		N/A	16,418,249.50	ING BANK ROMANIA	0.0182%	0.261%
RO1215DBN073		6,000	9-mai.-14	26-oct.-13	26-oct.-14	62,150,903.17	5,513.87	2,364,493.15	-213,080.12		N/A	64,302,316.19	Raiffeisen Bank	0.0682%	1.023%
RO1217DBN046		6,000	7-ian.-14	26-iul.-13	26-iul.-14	61,435,356.17	8,591.10	3,297,534.25	-193,817.38		N/A	64,539,073.03	ING BANK ROMANIA	0.0682%	1.026%
RO1217DBN046		3,400	29-apr.-14	26-iul.-13	26-iul.-14	35,019,569.72	4,634.77	1,868,602.74	-54,250.75		N/A	36,833,921.70	ING BANK ROMANIA	0.0386%	0.586%
RO1217DBN046		15	28-mar.-14	26-iul.-13	26-iul.-14	161,682.16	14.64	8,243.84	-912.67		N/A	169,013.33	Raiffeisen Bank	0.0002%	0.003%
RO1227DBN011		66	28-nov.-12	26-iul.-13	26-iul.-14	588,554.99	118.22	35,658.08	7,741.10		N/A	631,954.17	CITI BANK	0.0008%	0.010%
RO1227DBN011		566	28-nov.-12	26-iul.-13	26-iul.-14	5,047,304.92	1,013.86	305,795.07	66,385.79		N/A	5,419,485.78	Banca Comerciala Romana	0.0064%	0.086%
TOTAL												953,810,388.12			15.167%

Sume în curs de decontare pentru 3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Denumire Emitent	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitară a instrumentului financiar	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		lei	lei	%	%
RO1015DBN010	1,050	10,358.69	-10,876,626.87	0.0119%	0.173%
TOTAL			-10,876,626.87		0.173%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un membru

2.1. Obligațiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	3-mar.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,325.00	7.99	1,017.12	2,842.75	N/A	N/A	4.3870	4,318,440.34	0.2000%	0.069%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	33	3-mar.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,325.00	7.99	1,678.25	2,842.75	N/A	N/A	4.3870	7,125,426.56	0.3300%	0.113%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	22	28-mar.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,575.00	7.86	1,118.84	2,636.83	N/A	N/A	4.3870	4,754,538.83	0.2200%	0.076%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	28-mar.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,575.00	7.86	2,034.25	2,636.83	N/A	N/A	4.3870	8,644,616.05	0.4000%	0.137%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	15	16-mai.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	46,875.00	7.74	762.84	2,382.34	N/A	N/A	4.3870	3,244,726.05	0.1500%	0.052%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	100	13-iul.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	47,000.00	7.73	5,085.62	2,258.33	N/A	N/A	4.3870	21,631,941.43	1.0000%	0.344%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	9	30-nov.-11	22-iun.-14	22-iun.-15	45,500.00	9.11	457.71	3,267.69	N/A	N/A	4.3870	1,927,502.75	0.0900%	0.031%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	30	9-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,675.00	7.59	1,525.68	1,635.25	N/A	N/A	4.3870	6,496,415.19	0.3000%	0.103%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	9-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,650.00	7.61	1,017.12	1,652.83	N/A	N/A	4.3870	4,330,292.71	0.2000%	0.069%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	12-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,600.00	7.66	1,017.12	1,686.22	N/A	N/A	4.3870	4,328,834.67	0.2000%	0.069%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	40	13-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,650.00	7.62	2,034.25	1,650.50	N/A	N/A	4.3870	8,660,176.28	0.4000%	0.138%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	1	19-mar.-12	22-iun.-14	22-iun.-15	47,425.00	7.81	50.86	1,804.67	N/A	N/A	4.3870	216,193.64	0.0100%	0.003%
Municipiul Bucuresti	XS0222425471	N/A	20	22-mar.-13	22-iun.-14	22-iun.-15	51,250.00	4.13	1,017.12	-708.64	N/A	N/A	4.3870	4,438,961.27	0.2000%	0.071%
TOTAL														80,118,065.77		1.274%

2.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
Banca Comerciala Romana	XS0474834925	N/A	16	22-dec.-09	22-dec.-13	22-dec.-14	500,000.00	141.10	431,189.04	0.00	N/A	N/A	8,431,189.04	0.1705%	0.134%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	N/A	94	7-apr.-10	7-apr.-14	7-apr.-15	250,000.00	52.74	421,390.41	0.00	N/A	N/A	23,921,390.41	1.0015%	0.380%
Banca Comerciala Romana	XS0496326223	N/A	40	30-apr.-10	7-apr.-14	7-apr.-15	251,664.25	52.28	179,315.07	-698.25	N/A	N/A	10,217,955.01	0.4262%	0.162%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	N/A	210	5-feb.-09	5-feb.-14	5-feb.-15	10,000.00	3.08	94,500.00	0.00	N/A	N/A	2,194,500.00	0.7627%	0.035%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	29-sep.-08	29-sep.-13	29-sep.-14	500,000.00	138.36	380,479.45	0.00	N/A	N/A	5,380,479.45	0.0000%	0.086%
CitiGroup Funding Inc.	XS0387736589	N/A	10	28-ian.-10	29-sep.-13	29-sep.-14	510,863.69	134.92	380,479.45	-5,541.65	N/A	N/A	5,433,699.86	0.0000%	0.086%
CitiGroup Funding Inc.	XS0815583884	N/A	10,000,000	14-aug.-12	3-aug.-13	3-aug.-14	5.00	0.00	3,797,534.25	0.00	N/A	N/A	53,797,534.25	2.5321%	0.855%
CitiGroup Funding Inc.	XS0849717821	N/A	8,950,000	31-oct.-12	1-aug.-13	1-aug.-14	5.06	0.00	3,732,857.66	-0.04	N/A	N/A	48,705,915.67	2.2663%	0.774%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	27	27-iul.-10	24-mai.-14	24-mai.-15	192,223.45	42.02	39,915.62	4,476.27	N/A	N/A	5,350,808.17	5.4000%	0.085%
DNB NOR BANK ASA	XS0301678644	N/A	19	11-aug.-11	24-mai.-14	24-mai.-15	199,960.00	38.92	28,088.77	19.97	N/A	N/A	3,827,708.23	3.8000%	0.061%
EMERALD CAP	XS0945640851	N/A	30	26-iul.-13	27-mai.-14	27-aug.-14	3,000,000.00	485.75	510,041.10	0.00	N/A	N/A	90,510,041.10	10.1695%	1.439%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0489551779	N/A	206	11-mar.-10	18-iun.-14	18-iun.-15	100,000.00	24.93	66,766.58	0.00	N/A	N/A	20,666,766.58	0.0006%	0.329%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0850057828	N/A	458	12-nov.-12	29-iul.-13	29-iul.-14	100,000.00	23.29	3,594,358.91	0.00	N/A	N/A	49,394,358.91	0.0014%	0.785%
ERSTE GROUP BANK AG	XS0850061697	N/A	458	12-nov.-12	29-iul.-13	29-iul.-14	100,000.00	23.15	3,573,215.62	0.00	N/A	N/A	49,373,215.62	0.0014%	0.785%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	463	15-mai.-09	16-mar.-14	16-mar.-15	10,271.10	3.35	171,357.57	-203.36	N/A	N/A	4,832,725.28	0.0154%	0.077%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	9-dec.-09	16-mar.-14	16-mar.-15	11,685.35	2.72	185,051.37	-1,225.91	N/A	N/A	5,414,771.09	0.0166%	0.086%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	500	30-dec.-09	16-mar.-14	16-mar.-15	11,162.36	2.95	185,051.37	-842.56	N/A	N/A	5,344,953.05	0.0166%	0.085%
European Investment Bank	XS0415604288	N/A	41	19-oct.-11	16-mar.-14	16-mar.-15	12,214.06	2.08	15,174.21	-1,355.94	N/A	N/A	460,357.19	0.0014%	0.007%
HVB	XS0487304932	N/A	22	18-feb.-10	20-apr.-14	20-apr.-15	500,000.00	127.40	201,797.26	0.00	N/A	N/A	11,201,797.26	0.0034%	0.178%
HVB	XS0509319272	N/A	50	14-mai.-10	18-mar.-14	18-mar.-15	500,000.00	128.08	672,431.51	0.00	N/A	N/A	25,672,431.51	0.0077%	0.408%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Valoare totală	Pondere în total obligați- uni emitent	Pondere în activul total al OPC
							lei	lei	lei	lei	lei	%	lei	%	%
ING Bank N.V.	XS0882171951	N/A	43,760	30-ian.-13	26-feb.-14	26-feb.-15	1,000.00	0.19	1,064,027.40	0.00	N/A	N/A	44,824,027.40	0.2183%	0.713%
ING Bank N.V.	XS0919045350	N/A	65,925	23-apr.-13	26-feb.-14	26-feb.-15	1,000.00	0.18	1,501,374.14	0.00	N/A	N/A	67,426,374.14	0.3289%	1.072%
International Personal Finance plc	XS0984028612	N/A	49	24-oct.-13	24-oct.-13	24-oct.-14	500,000.00	110.96	1,359,246.58	0.00	N/A	N/A	25,859,246.58	16.6102%	0.411%
KBC IFIMA NV	XS0438323874	N/A	9	22-iul.-09	22-iul.-13	22-iul.-14	500,000.00	154.79	479,243.84	0.00	N/A	N/A	4,979,243.84	0.1064%	0.079%
KBC IFIMA NV	XS0438323874	N/A	5	13-apr.-10	22-iul.-13	22-iul.-14	573,193.56	107.91	266,246.58	72,208.90	N/A	N/A	2,771,169.91	0.0591%	0.044%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	18	27-aug.-09	27-aug.-13	27-aug.-14	500,000.00	140.41	778,438.36	0.00	N/A	N/A	9,778,438.36	0.2128%	0.155%
KBC IFIMA NV	XS0446546367	N/A	20	18-dec.-09	27-aug.-13	27-aug.-14	502,469.51	139.71	864,931.51	-1,155.55	N/A	N/A	10,891,210.56	0.2364%	0.173%
KBC IFIMA NV	XS0483176342	N/A	4	30-apr.-10	12-feb.-14	12-feb.-15	259,687.50	52.68	32,369.86	-8,435.71	N/A	N/A	1,037,377.01	0.0473%	0.016%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	67	3-feb.-10	3-feb.-14	3-feb.-15	250,000.00	61.99	614,656.16	0.00	N/A	N/A	17,364,656.16	0.0068%	0.276%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	40	30-iun.-10	3-feb.-14	3-feb.-15	253,737.70	60.92	366,958.90	-1,559.07	N/A	N/A	10,454,104.45	0.0041%	0.166%
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	N/A	10	23-mar.-11	3-feb.-14	3-feb.-15	265,675.00	57.15	91,739.73	-5,787.99	N/A	N/A	2,690,609.82	0.0010%	0.043%
National Grid Gas plc	XS0359313763	N/A	1	8-mai.-08	6-mai.-14	6-mai.-15	500,000.00	117.81	6,597.26	0.00	N/A	N/A	506,597.26	0.0125%	0.008%
Novus Capital PLC	XS0810187822	N/A	100	10-aug.-12	17-iun.-14	17-iun.-15	500,000.00	117.12	163,972.61	0.00	N/A	N/A	50,163,972.61	0.6711%	0.798%
Royal Bank of Scotland	XS0383926549	N/A	25	4-sep.-08	4-sep.-13	4-sep.-14	200,000.00	53.59	401,917.81	0.00	N/A	N/A	5,401,917.81	0.7585%	0.086%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	44	3-nov.-09	3-nov.-13	3-nov.-14	250,000.00	71.92	759,452.05	0.00	N/A	N/A	11,759,452.05	1.3350%	0.187%
Royal Bank of Scotland	XS0460428328	N/A	5	30-dec.-11	3-nov.-13	3-nov.-14	278,113.73	62.10	86,301.37	-8,968.92	N/A	N/A	1,432,025.42	0.1517%	0.023%
Türkiye Garanti Bankası	XS0975844787	N/A	100	5-dec.-13	8-oct.-13	8-oct.-14	486,784.65	89.67	2,186,301.37	1,554.75	N/A	N/A	51,020,241.48	0.0000%	0.811%
Unicredit Bank AG	XS0825415861	N/A	100	11-sep.-12	20-oct.-13	20-oct.-14	500,000.00	133.56	3,392,465.76	0.00	N/A	N/A	53,392,465.76	0.0154%	0.849%
Unicredit International Bank	XS0752250919	N/A	8	8-mar.-12	8-mar.-14	8-mar.-15	500,000.00	109.59	100,821.92	0.00	N/A	N/A	4,100,821.92	0.0012%	0.065%
Unicredit International Bank	XS0801351577	N/A	60	11-iul.-12	11-iul.-13	11-iul.-14	500,000.00	109.32	2,328,410.96	0.00	N/A	N/A	32,328,410.96	0.0093%	0.514%
TOTAL													838,314,961.18		13.330%

2.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Croatian Bank of Reconstruction and Development	XS0961637542	N/A	6,500	13-aug.-13	8-mai.-14	8-mai.-15	994.67	0.17	57,698.63	0.70	N/A	N/A	4.3870	28,636,530.59	4.3333%	0.455%
Hungarian Development Bank	XS0632248802	N/A	3,000	16-sep.-13	31-mai.-14	31-mai.-15	1,043.50	0.12	14,969.18	-12.68	N/A	N/A	4.3870	13,632,289.66	0.6000%	0.217%
Hungarian Development Bank	XS0632248802	N/A	500	11-iun.-14	31-mai.-14	31-mai.-15	1,076.25	0.06	2,494.86	-2.12	N/A	N/A	4.3870	2,367,053.38	0.1000%	0.038%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,000	23-dec.-13	5-oct.-13	5-oct.-14	1,025.00	0.07	28,558.22	-7.30	N/A	N/A	4.3870	4,589,950.32	0.0000%	0.073%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,785	11-apr.-14	5-oct.-13	5-oct.-14	1,030.50	0.05	50,976.42	-4.56	N/A	N/A	4.3870	8,257,574.11	0.0000%	0.131%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	800	22-apr.-14	5-oct.-13	5-oct.-14	1,030.50	0.05	22,846.58	-4.02	N/A	N/A	4.3870	3,702,759.62	0.0000%	0.059%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	3,950	24-apr.-14	5-oct.-13	5-oct.-14	1,030.65	0.05	112,804.97	-3.94	N/A	N/A	4.3870	18,286,451.09	0.0000%	0.291%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	1,720	25-apr.-14	5-oct.-13	5-oct.-14	1,030.50	0.05	49,120.14	-3.87	N/A	N/A	4.3870	7,962,068.42	0.0000%	0.127%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0231264275	N/A	515	28-mai.-14	5-oct.-13	5-oct.-14	1,028.20	0.05	14,707.48	-1.94	N/A	N/A	4.3870	2,383,162.90	0.0000%	0.038%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	3,000	22-nov.-13	20-apr.-14	20-apr.-15	1,062.50	0.11	34,767.12	-11.09	N/A	N/A	4.3870	13,990,072.77	0.1714%	0.222%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	100	22-nov.-13	20-apr.-14	20-apr.-15	1,061.00	0.11	1,158.90	-10.83	N/A	N/A	4.3870	465,794.51	0.0057%	0.007%
MOL Hungarian Oil and Gas	XS0503453275	N/A	5,000	23-dec.-13	20-apr.-14	20-apr.-15	1,063.00	0.11	57,945.21	-9.86	N/A	N/A	4.3870	23,354,832.25	0.2857%	0.371%
Novus Capital PLC	XS0858301558	N/A	50	10-dec.-12	10-dec.-12	18-iun.-18	100,000.00	12.21	346,828.06	0.00	N/A	N/A	4.3870	23,456,534.70	0.3355%	0.373%
Rubrika Finance Company Limited	XS0938933446	N/A	99	4-iun.-13	17-iun.-14	17-iun.-15	100,000.00	8.63	11,961.37	0.00	N/A	N/A	4.3870	43,483,774.53	0.0010%	0.691%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	2,500	4-mar.-14	21-dec.-13	21-dec.-14	1,056.50	0.08	64,109.59	-6.57	N/A	N/A	4.3870	11,796,330.42	0.0000%	0.188%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	2,250	7-mar.-14	21-dec.-13	21-dec.-14	1,055.50	0.08	57,698.63	-6.31	N/A	N/A	4.3870	10,609,398.66	0.0000%	0.169%
Telekom Slovenije DD	XS0473928371	N/A	200	21-mar.-14	21-dec.-13	21-dec.-14	1,055.50	0.08	5,128.77	-5.63	N/A	N/A	4.3870	943,658.27	0.0000%	0.015%
Türkiye Vakıflar Bankası	XS1077629225	N/A	1,400	17-iun.-14	17-iun.-14	17-iun.-15	993.26	0.10	1,879.45	0.05	N/A	N/A	4.3870	6,108,966.81	0.0000%	0.097%
Unicredit International Bank	XS0801857409	N/A	89	19-iul.-12	20-oct.-13	20-oct.-14	100,000.00	17.26	390,185.75	0.00	N/A	N/A	4.3870	40,756,044.90	0.0137%	0.648%
Unicredit International Bank	XS0931685266	N/A	99	15-mai.-13	20-iul.-13	20-iul.-14	100,000.00	12.60	431,694.25	0.00	N/A	N/A	4.3870	45,325,142.66	0.0153%	0.721%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
Unicredit International Bank	XS0931685423	N/A	100	15-mai.-13	20-iul.-13	20-iul.-14	100,000.00	8.63	298,602.74	0.00	N/A	N/A	4.3870	45,179,970.22	0.0154%	0.718%
TOTAL														355,288,360.79		5.650%

2.2. Obligațiuni corporative admise la tranzacționare denumite în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
Akbank TAS	USM0300LAA46	N/A	5,000	30-mai.-14	22-ian.-14	22-iul.-14	1,037.00	0.05	113,259.67	-2.83	N/A	N/A	3.2138	16,982,030.90	0.0000%	0.270%
Finansbank AS	USM4R36CAA80	N/A	4,600	5-mar.-14	11-mai.-14	11-nov.-14	1,005.00	0.14	35,062.50	-0.74	N/A	N/A	3.2138	14,959,151.13	0.0000%	0.238%
Finansbank AS	USM4R36CAA80	N/A	3,000	5-mar.-14	11-mai.-14	11-nov.-14	1,002.50	0.15	22,866.85	-0.37	N/A	N/A	3.2138	9,735,428.80	0.0000%	0.155%
Finansbank AS	USM4R36CAA80	N/A	2,400	7-mar.-14	11-mai.-14	11-nov.-14	1,000.00	0.15	18,293.48	0.00	N/A	N/A	3.2138	7,771,911.57	0.0000%	0.124%
Finansbank AS	USM4R36CAA80	N/A	5,000	10-iun.-14	11-mai.-14	11-nov.-14	1,025.50	0.11	38,111.41	-0.76	N/A	N/A	3.2138	16,588,966.72	0.0000%	0.264%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS0864511588	N/A	750	12-dec.-12	12-feb.-14	12-aug.-14	988.79	0.16	15,839.09	3.36	N/A	N/A	3.2138	2,442,333.92	0.1500%	0.039%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK	XS0864511588	N/A	2,000	13-sep.-13	12-feb.-14	12-aug.-14	1,003.75	0.15	42,237.57	-0.68	N/A	N/A	3.2138	6,583,098.10	0.4000%	0.105%
Türkiye Garanti Bankasi	USM8931TAE93	N/A	3,800	18-sep.-13	13-mar.-14	13-sep.-14	975.00	0.13	45,434.78	4.91	N/A	N/A	3.2138	12,113,119.10	1.9000%	0.193%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS0772024120	N/A	3,000	27-dec.-13	24-apr.-14	24-oct.-14	1,041.25	0.12	32,049.18	-6.32	N/A	N/A	3.2138	10,081,173.60	0.0000%	0.160%
Türkiye Vakıflar Bankasi	XS0916347759	N/A	3,000	27-dec.-13	15-apr.-14	15-oct.-14	947.40	0.14	23,668.03	6.23	N/A	N/A	3.2138	9,270,407.96	0.0000%	0.147%
Yapi Kredi	XS0994815016	N/A	6,800	3-dec.-13	3-iun.-14	3-dec.-14	992.50	0.15	27,311.48	0.86	N/A	N/A	3.2138	21,796,559.62	0.2084%	0.347%
TOTAL														128,324,181.42		2.041%

2.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise de administrația publică centrală denumite în EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,075.60	0.14	6,945.21	-23.62	N/A	N/A	4.3870	13,875,570.65	0.0400%	0.221%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	812	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,071.00	0.14	1,879.84	-22.18	N/A	N/A	4.3870	3,744,387.89	0.0108%	0.060%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	2,500	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,078.17	0.14	5,787.67	-24.42	N/A	N/A	4.3870	11,582,355.43	0.0333%	0.184%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,073.75	0.14	11,575.34	-23.04	N/A	N/A	4.3870	23,098,050.09	0.0667%	0.367%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,072.00	0.14	6,945.21	-22.50	N/A	N/A	4.3870	13,842,994.36	0.0400%	0.220%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,071.25	0.14	6,945.21	-22.26	N/A	N/A	4.3870	13,836,207.64	0.0400%	0.220%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,068.67	0.15	6,945.21	-21.46	N/A	N/A	4.3870	13,812,861.30	0.0400%	0.220%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,076.50	0.14	11,575.34	-23.90	N/A	N/A	4.3870	23,139,524.53	0.0667%	0.368%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	11-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,075.50	0.14	11,575.34	-23.59	N/A	N/A	4.3870	23,124,442.91	0.0667%	0.368%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	500	12-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,081.00	0.14	1,157.53	-25.28	N/A	N/A	4.3870	2,320,801.46	0.0067%	0.037%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	3,000	25-sep.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,085.00	0.14	6,945.21	-26.17	N/A	N/A	4.3870	13,965,778.31	0.0400%	0.222%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	10,000	23-oct.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,122.50	0.12	23,150.69	-36.56	N/A	N/A	4.3870	47,741,746.44	0.1333%	0.759%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	5,000	24-oct.-12	18-iun.-14	18-iun.-15	1,120.00	0.12	11,575.34	-35.77	N/A	N/A	4.3870	23,833,297.07	0.0667%	0.379%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	8,670	18-mar.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,067.99	0.13	20,071.64	-4.60	N/A	N/A	4.3870	40,534,430.25	0.1156%	0.645%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	2,000	23-iun.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,178.80	0.06	4,630.14	-0.98	N/A	N/A	4.3870	10,354,483.87	0.0267%	0.165%
ROMANIA 2018	XS0371163600	N/A	4,590	23-iun.-14	18-iun.-14	18-iun.-15	1,177.50	0.06	10,626.16	-0.98	N/A	N/A	4.3870	23,737,507.12	0.0612%	0.377%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,036.00	0.03	71,917.81	-9.26	N/A	N/A	4.3870	22,837,107.99	0.0833%	0.363%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,036.00	0.03	43,150.68	-9.26	N/A	N/A	4.3870	13,702,264.79	0.0500%	0.218%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	1,800	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	25,890.41	-9.21	N/A	N/A	4.3870	8,220,185.67	0.0300%	0.131%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.04	43,150.68	-9.00	N/A	N/A	4.3870	13,692,488.04	0.0500%	0.218%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	2-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.04	43,150.68	-9.00	N/A	N/A	4.3870	13,692,488.04	0.0500%	0.218%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	400	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.90	0.04	5,753.42	-8.83	N/A	N/A	4.3870	1,825,796.19	0.0067%	0.029%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	20,000	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	287,671.23	-9.05	N/A	N/A	4.3870	91,348,806.57	0.3333%	1.453%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	3,000	4-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.80	0.03	43,150.68	-9.05	N/A	N/A	4.3870	13,702,320.98	0.0500%	0.218%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	9-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.40	0.04	71,917.81	-8.32	N/A	N/A	4.3870	22,822,476.13	0.0833%	0.363%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	9-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.50	0.04	71,917.81	-8.35	N/A	N/A	4.3870	22,824,138.84	0.0833%	0.363%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	6,600	11-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.60	0.04	94,931.51	-8.22	N/A	N/A	4.3870	30,134,511.98	0.1100%	0.479%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	17,611	15-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.30	0.04	253,308.90	-7.84	N/A	N/A	4.3870	80,415,233.06	0.2935%	1.279%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	10,000	11-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.60	0.04	143,835.62	-8.22	N/A	N/A	4.3870	45,658,351.47	0.1666%	0.726%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	20,000	11-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,034.70	0.04	287,671.23	-8.24	N/A	N/A	4.3870	91,323,392.81	0.3333%	1.452%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	5,000	15-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.25	0.03	71,917.81	-8.05	N/A	N/A	4.3870	22,847,044.26	0.0833%	0.363%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	2,000	15-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.20	0.03	28,767.12	-8.04	N/A	N/A	4.3870	9,138,479.25	0.0333%	0.145%
ROMANIA 2015	XS0495980095	N/A	695	16-apr.-14	18-mar.-14	18-mar.-15	1,035.00	0.03	9,996.58	-7.92	N/A	N/A	4.3870	3,175,396.12	0.0116%	0.050%
ROMANIA 2016	XS0638742485	N/A	10,000	29-apr.-14	17-iun.-14	17-iun.-15	1,075.50	0.05	20,136.99	-6.10	N/A	N/A	4.3870	47,003,003.33	0.1666%	0.747%
ROMANIA 2016	XS0638742485	N/A	10,000	10-iun.-14	17-iun.-14	17-iun.-15	1,073.30	0.04	20,136.99	-2.09	N/A	N/A	4.3870	47,082,509.14	0.1666%	0.749%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	2,855	23-dec.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	985.05	0.14	89,991.16	1.32	N/A	N/A	4.3870	12,749,011.76	0.0381%	0.203%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	8,000	21-ian.-14	7-nov.-13	7-nov.-14	1,071.25	0.10	252,164.38	-5.42	N/A	N/A	4.3870	38,512,572.84	0.1067%	0.612%
ROMANIA 2019	XS0852474336	N/A	11,100	17-mar.-14	7-nov.-13	7-nov.-14	1,029.26	0.12	349,878.08	-1.50	N/A	N/A	4.3870	51,582,232.91	0.1480%	0.820%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	8,485	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	991.60	0.13	307,494.08	0.94	N/A	N/A	4.3870	38,294,965.56	0.1131%	0.609%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	14,095	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	991.60	0.13	510,798.94	0.94	N/A	N/A	4.3870	63,614,324.06	0.1879%	1.012%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	5,000	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	995.50	0.13	181,198.63	0.50	N/A	N/A	4.3870	22,642,251.31	0.0667%	0.360%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	5,000	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	995.80	0.13	181,198.63	0.47	N/A	N/A	4.3870	22,648,095.78	0.0667%	0.360%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	5,000	18-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	995.00	0.13	181,198.63	0.56	N/A	N/A	4.3870	22,632,510.52	0.0667%	0.360%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	2,000	19-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,003.00	0.13	72,479.45	-0.33	N/A	N/A	4.3870	9,115,354.37	0.0267%	0.145%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	1,000	19-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,002.30	0.13	36,239.73	-0.26	N/A	N/A	4.3870	4,554,948.70	0.0133%	0.072%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	3,000	19-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,003.75	0.13	108,719.18	-0.42	N/A	N/A	4.3870	13,681,801.74	0.0400%	0.218%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	1,000	23-sep.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,003.50	0.13	36,239.73	-0.39	N/A	N/A	4.3870	4,559,647.49	0.0133%	0.073%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	2,000	28-oct.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,027.88	0.12	72,479.45	-2.72	N/A	N/A	4.3870	9,312,678.54	0.0267%	0.148%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	6,890	28-oct.-13	18-sep.-13	18-sep.-14	1,027.88	0.12	249,691.71	-2.72	N/A	N/A	4.3870	32,082,177.54	0.0919%	0.510%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	10,000	17-ian.-14	18-sep.-13	18-sep.-14	1,047.70	0.11	362,397.26	-3.23	N/A	N/A	4.3870	47,410,695.71	0.1333%	0.754%
ROMANIA 2020	XS0972758741	N/A	10,000	17-ian.-14	18-sep.-13	18-sep.-14	1,047.50	0.11	362,397.26	-3.22	N/A	N/A	4.3870	47,402,516.01	0.1333%	0.754%
ROMANIA 2024 EUR	XS1060842975	N/A	2,300	24-apr.-14	24-apr.-14	24-apr.-15	993.74	0.10	15,532.88	0.12	N/A	N/A	4.3870	10,096,254.49	0.0000%	0.161%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	5,000	11-apr.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,037.50	0.04	157,602.74	-11.29	N/A	N/A	4.3870	23,201,279.61	0.0000%	0.369%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	3,000	14-apr.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,037.70	0.04	94,561.64	-11.05	N/A	N/A	4.3870	13,926,518.26	0.0000%	0.221%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	2,000	14-apr.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,037.50	0.04	63,041.10	-11.00	N/A	N/A	4.3870	9,283,105.26	0.0000%	0.148%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	3,350	20-mai.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,030.50	0.05	105,593.84	-5.57	N/A	N/A	4.3870	15,526,079.04	0.0000%	0.247%
Croatia EUR 6.5 2015	XS0431967230	N/A	3,000	20-mai.-14	5-ian.-14	5-ian.-15	1,030.55	0.05	94,561.64	-5.58	N/A	N/A	4.3870	13,904,489.28	0.0000%	0.221%
Hungary EUR 3.5 2016	XS0240732114	N/A	3,000	4-feb.-13	18-iul.-13	18-iul.-14	981.25	0.11	100,109.59	7.62	N/A	N/A	4.3870	13,453,686.31	0.0495%	0.214%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	1,000	4-feb.-13	4-iul.-13	4-iul.-14	992.50	0.12	43,390.41	2.38	N/A	N/A	4.3870	4,554,908.15	0.0165%	0.072%
Hungary EUR 4.375 2017	XS0284810719	N/A	10,000	13-dec.-13	4-iul.-13	4-iul.-14	1,037.50	0.09	433,904.11	-5.77	N/A	N/A	4.3870	47,165,371.33	0.1650%	0.750%
Hungary EUR 6.75 2014	XS0441511200	N/A	5,000	27-sep.-12	28-iul.-13	28-iul.-14	1,038.50	0.13	312,534.25	-36.95	N/A	N/A	4.3870	23,340,170.60	0.0825%	0.371%
REPHUN 19EUR	XS0625388136	N/A	1,500	11-mai.-11	11-ian.-14	11-ian.-15	1,000.50	0.16	42,164.38	-0.20	N/A	N/A	4.3870	6,767,418.54	0.0248%	0.108%
REPHUN 19EUR	XS0625388136	N/A	5,000	4-feb.-13	11-ian.-14	11-ian.-15	1,066.50	0.13	140,547.95	-15.71	N/A	N/A	4.3870	23,665,617.65	0.0825%	0.376%
Slovenia 2.75 2015 EUR	SI0002103065	N/A	10,000	13-mai.-13	17-mar.-14	17-mar.-15	991.50	0.09	79,863.01	5.23	N/A	N/A	4.3870	44,076,852.64	0.0359%	0.701%
TOTAL														1,593,747,969.98		25.343%

2.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise de administrația publică centrală denominate în USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
US77586TAC09	US77586TAC09	N/A	3,339	22-feb.-13	22-feb.-14	22-aug.-14	1,979.26	0.25	104,113.16	2.67	N/A	N/A	3.2138	21,602,480.35	0.0445%	0.344%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	4,800	27-sep.-12	3-feb.-14	3-aug.-14	1,011.50	0.12	93,215.47	-8.59	N/A	N/A	3.2138	15,770,630.99	0.0792%	0.251%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	1,500	11-apr.-14	3-feb.-14	3-aug.-14	1,027.10	0.04	29,129.83	-7.37	N/A	N/A	3.2138	5,009,448.63	0.0248%	0.080%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	5,000	11-apr.-14	3-feb.-14	3-aug.-14	1,027.90	0.04	97,099.45	-7.58	N/A	N/A	3.2138	16,707,523.12	0.0825%	0.266%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	2,600	14-apr.-14	3-feb.-14	3-aug.-14	1,027.10	0.04	50,491.71	-7.17	N/A	N/A	3.2138	8,684,721.18	0.0429%	0.138%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	3,000	14-apr.-14	3-feb.-14	3-aug.-14	1,027.50	0.04	58,259.67	-7.27	N/A	N/A	3.2138	10,023,669.01	0.0495%	0.159%
Hungary USD 4.75 2015	US445545AC05	N/A	5,000	19-mai.-14	3-feb.-14	3-aug.-14	1,024.50	0.04	97,099.45	-4.05	N/A	N/A	3.2138	16,709,638.36	0.0825%	0.266%
TOTAL														94,508,111.64		1.503%

Sume în curs de decontare pentru 2.3. Obligațiuni admise la tranzacționare emise de administrația publică centrală denumite în EUR

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		EUR	lei	lei	%	%
XS1083844503	2,700	990.85	4.3870	-11,736,519.17	0.0000%	0.187%
XS1083844503	2,700	991.85	4.3870	11,748,364.07	0.0000%	0.187%
TOTAL				11,844.90		0.373%

III. Valori mobiliare nou emise

1. Obligațiuni nou emise

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadență cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount/ primă cumulate (ă)	Preț piață	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR USD/ RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
							USD	USD	USD	USD	USD	%	lei	lei	%	%
TC ZIRAAT BANKASI AS	XS1083936028	N/A	1,500	3-iul.-14	3-iul.-14	3-ian.-15	995.95	0.00	0.00	0.00	N/A	N/A	3.2138	4,801,176.17	0.0000%	0.076%
TOTAL														4,801,176.17		0.076%

Sume în curs de decontare pentru III.1. Obligațiuni nou admise

Denumire Emitent	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		USD	lei	lei	%	%
TC ZIRAAT BANKASI AS	1,500	995.95	3.2138	-4,801,176.17	0.0000%	0.076%
TOTAL				-4,801,176.17		0.076%

IV. Alte valori mobiliare si instrumente ale pieței monetare menționate la art. 102 (1) lit.a) Legea 297/2004

IV.1 Alte valori mobiliare menționate la art. 102 (1) lit.a) Legea 297/2004

1. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (EUR)

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
RO1115DBE025	24	19-dec.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	1,249,529.40	70.14	2,169.73	-16,369.17	N/A	4.387	5,638,320.03	0.0101%	0.090%
RO1115DBE025	149	6-feb.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	7,336,284.24	1,170.68	2,169.73	30,648.30	N/A	4.387	33,737,002.66	0.0626%	0.536%
RO1115DBE025	209	14-mar.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	10,353,154.29	1,538.54	2,169.73	21,028.25	N/A	4.387	47,500,923.73	0.0878%	0.755%
RO1115DBE025	20	15-apr.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	1,042,151.86	39.08	2,169.73	-6,905.73	N/A	4.387	4,731,996.52	0.0084%	0.075%
RO1115DBE025	47	8-mai.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	2,444,854.98	90.40	2,169.73	-11,458.99	N/A	4.387	11,122,681.88	0.0197%	0.177%
RO1115DBE025	40	8-mai.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	2,082,046.06	73.99	2,169.73	-9,911.60	N/A	4.387	9,471,197.37	0.0168%	0.151%
RO1115DBE025	20	7-mai.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	1,040,704.64	37.91	2,169.73	-4,997.22	N/A	4.387	4,734,020.21	0.0084%	0.075%
RO1316DBE011	473	20-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,697,258.30	465.65	111.30	5,827.67	N/A	4.387	20,863,394.16	0.1987%	0.332%
RO1316DBE011	277	27-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	2,839,322.85	151.55	111.30	-11,791.54	N/A	4.387	12,539,633.16	0.1163%	0.199%
RO1316DBE011	200	26-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	2,048,934.51	111.05	111.30	-8,379.20	N/A	4.387	9,049,571.98	0.0840%	0.144%
RO1316DBE011	1,032	24-iun.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	10,212,754.10	1,094.14	111.30	1,226.67	N/A	4.387	45,312,637.69	0.4334%	0.721%
RO1316DBE011	686	10-iul.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	6,777,488.25	654.80	119.32	0.00	N/A	4.387	30,091,917.52	0.2881%	0.479%
RO1316DBE011	318	16-iun.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	3,159,822.05	315.70	111.30	488.18	N/A	4.387	14,019,553.73	0.1336%	0.223%
RO1316DBE011	1,068	14-iul.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	10,593,738.98	1,049.86	122.88	0.00	N/A	4.387	47,050,449.14	0.4486%	0.748%
RO1316DBE011	1,011	22-iul.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	9,989,356.10	1,051.44	130.00	0.00	N/A	4.387	44,399,888.62	0.4246%	0.706%
RO1316DBE011	301	9-iul.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	2,972,176.74	285.17	118.42	0.00	N/A	4.387	13,195,317.57	0.1264%	0.210%
RO1316DBE011	830	15-iul.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	8,196,289.79	821.81	123.77	0.00	N/A	4.387	36,407,785.39	0.3486%	0.579%

Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Cotație Bloomberg	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	EUR	%	lei	lei	%	%
RO1316DBE011	1,044	18-aug.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	10,318,800.52	1,286.55	154.04	0.00	N/A	4.387	45,974,090.40	0.4385%	0.731%
RO1419DBE013	8	14-mai.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	39,990.67	3.73	74.99	0.26	N/A	4.387	178,071.95	0.0000%	0.003%
RO1419DBE013	1,410	15-iul.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	7,018,519.53	713.82	81.51	0.00	N/A	4.387	31,294,419.66	0.0000%	0.498%
RO1419DBE013	2,110	14-iul.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	10,505,030.03	1,062.09	81.04	0.00	N/A	4.387	46,835,729.31	0.0000%	0.745%
RO1419DBE013	1,833	21-iul.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	9,128,582.05	959.78	84.30	0.00	N/A	4.387	40,724,988.04	0.0000%	0.648%
RO1419DBE013	809	21-iul.-14	21-ian.-14	21-ian.-15	4,036,111.23	423.60	84.30	0.00	N/A	4.387	18,005,612.53	0.0000%	0.286%
TOTAL											572,879,203.25		9.110%

Sume in curs de decontare pentru 4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare (EUR)

Denumire Emitent	Număr instrumente financiare tranzacționate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare actualizată	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al fondului
		EUR	lei	lei	%	%
RO1419DBE013	6162	5,062.79	4.3870	-136,860,749.54	0.0000%	2.176%
RO1316DBE011	4940	10,018.53	4.3870	-217,119,448.63	2.0748%	3.453%
TOTAL				-353,980,198.17		5.629%

V. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în lei

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
RBS BANK ROMANIA SRL	171.14	0.000%
Pro Credit Bank	1,437.06	0.000%
Veneto Banca	209.18	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	712.40	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2,248.25	0.000%
Volksbank Romania S.A.	260.37	0.000%

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPC
	lei	%
Banca Transilvania	1,465.05	0.000%
BANC POST	121.40	0.000%
Millennium Bank	102.48	0.000%
BRD - GSG	3,326.16	0.000%
Credit Europe Bank Romania	543.86	0.000%
Libra Internet Bank	1,206.85	0.000%
GARANTI BANK	300.05	0.000%
Alpha Bank	677.13	0.000%
ING BANK ROMANIA	575.41	0.000%
Raiffeisen Bank	234.91	0.000%
Piraeus Bank Romania SA	627.00	0.000%
INTESA SANPAOLO BANK	337.83	0.000%
UniCredit Tiriac Bank SA	666.17	0.000%
CEC Bank	2,043.90	0.000%
Banca Romaneasca	235.70	0.000%
Credit Agricole	249.53	0.000%
MARFIN BANK ROMANIA	1,127.28	0.000%
TOTAL	18,879.11	0.000%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Piraeus Bank Romania SA	160.62	4.3870	704.64	0.000%
Banca Romaneasca	542.98	4.3870	2,382.05	0.000%
GARANTI BANK	49.05	4.3870	215.18	0.000%
Credit Europe Bank Romania	84.26	4.3870	369.65	0.000%

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare actualizată	Pondere în activul total al OPC
	EUR	lei	lei	%
Millennium Bank	47.26	4.3870	207.33	0.000%
Volksbank Romania S.A.	60.27	4.3870	264.40	0.000%
Veneto Banca	57.77	4.3870	253.44	0.000%
BRD - GSG	223.10	4.3870	978.74	0.000%
CITIBANK ROMANIA SA	9,471.44	4.3870	41,551.20	0.001%
Banca Transilvania	63.36	4.3870	277.96	0.000%
OTP BANK ROMANIA S.A.	237.85	4.3870	1,043.45	0.000%
Banca Comerciala Romana	7,224.05	4.3870	31,691.91	0.001%
Libra Internet Bank	55.44	4.3870	243.22	0.000%
TOTAL			80,183.17	0.001%

VI. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Credit Agricole	9-mai.-14	11-nov.-14	10,000,000.00	1,041.10	55,178.08	10,055,178.08	0.160%
Veneto Banca	9-ian.-14	10-iul.-14	37,157,000.00	4,224.70	730,873.10	37,887,873.10	0.602%
Veneto Banca	16-ian.-14	17-iul.-14	20,340,000.00	2,284.77	379,271.34	20,719,271.34	0.329%
Veneto Banca	19-mai.-14	18-nov.-14	27,037,100.00	2,666.67	114,666.93	27,151,766.93	0.432%
Veneto Banca	20-ian.-14	22-iul.-14	42,970,100.00	4,826.78	781,938.09	43,752,038.09	0.696%
Veneto Banca	25-feb.-14	26-aug.-14	20,214,500.00	2,242.98	282,615.32	20,497,115.33	0.326%
Credit Agricole	16-ian.-14	15-ian.-15	10,000,000.00	876.71	145,534.25	10,145,534.25	0.161%
Credit Agricole	8-mai.-14	7-mai.-15	10,203,600.00	1,090.25	58,873.37	10,262,473.37	0.163%
Credit Europe Bank Romania	16-ian.-14	24-iul.-14	30,000,000.00	3,287.67	545,753.42	30,545,753.43	0.486%
Credit Europe Bank Romania	30-ian.-14	30-iul.-14	10,126,600.00	1,040.40	158,141.42	10,284,741.43	0.164%
Millennium Bank	2-apr.-14	1-iul.-14	30,020,325.00	3,127.12	281,440.55	30,301,765.55	0.482%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	lei	%
Millennium Bank	30-iun.-14	4-iul.-14	60,000,000.00	5,833.33	5,833.33	60,005,833.33	0.954%
Millennium Bank	30-iun.-14	3-iul.-14	15,000,000.00	1,458.33	1,458.33	15,001,458.33	0.239%
Banca Comerciala Romana	30-iun.-14	1-iul.-14	10,855,365.35	467.38	467.38	10,855,832.73	0.173%
Banca Transilvania	7-ian.-14	6-ian.-15	30,000,000.00	3,000.00	525,000.00	30,525,000.00	0.485%
Banca Transilvania	10-iun.-14	11-dec.-14	21,360,000.00	1,691.00	35,511.00	21,395,511.00	0.340%
Banca Transilvania	16-ian.-14	15-ian.-15	5,000,000.00	437.50	72,625.00	5,072,625.00	0.081%
Banca Transilvania	24-ian.-14	24-iul.-14	30,000,000.00	2,333.33	368,666.67	30,368,666.67	0.483%
Banca Transilvania	29-ian.-14	29-iul.-14	78,500,000.00	6,105.56	934,150.00	79,434,150.00	1.263%
Banca Transilvania	31-dec.-13	30-dec.-14	19,000,000.00	1,900.00	345,800.00	19,345,800.00	0.308%
GARANTI BANK	17-iun.-14	18-dec.-14	40,337,675.00	3,757.48	52,604.75	40,390,279.75	0.642%
GARANTI BANK	20-mai.-14	20-nov.-14	71,439,100.00	7,046.05	295,934.03	71,735,034.03	1.141%
Volksbank Romania S.A.	8-apr.-14	8-iul.-14	27,550,000.00	2,830.48	237,760.27	27,787,760.27	0.442%
INTESA SANPAOLO BANK	7-mai.-14	7-mai.-15	25,325,700.00	2,532.57	139,291.35	25,464,991.35	0.405%
INTESA SANPAOLO BANK	16-ian.-14	15-ian.-15	20,000,000.00	1,833.33	304,333.33	20,304,333.33	0.323%
TOTAL						709,290,786.69	11.279%

2. Depozite bancare denumite în valută

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			EUR	EUR	EUR	lei	lei	%
Libra Internet Bank	9-mai.-14	12-aug.-14	3,000,000.00	197.26	10,454.79	4.3870	13,206,865.19	0.210%
Veneto Banca	13-mai.-14	13-nov.-14	2,058,700.00	126.91	6,218.40	4.3870	9,058,797.03	0.144%
Veneto Banca	14-ian.-14	15-iul.-14	5,191,700.00	320.04	53,766.10	4.3870	23,011,859.78	0.366%
BRD - GSG	3-iun.-14	2-iun.-15	6,823,000.00	312.72	8,756.18	4.3870	29,970,914.37	0.477%
BRD - GSG	19-mar.-14	19-mar.-15	10,015,500.00	500.78	52,080.60	4.3870	44,166,476.09	0.702%
Libra Internet Bank	4-apr.-14	3-iul.-14	2,000,000.00	136.99	12,054.79	4.3870	8,826,884.39	0.140%
Libra Internet Bank	13-mai.-14	14-aug.-14	3,073,550.00	210.52	10,315.34	4.3870	13,528,917.24	0.215%

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			EUR	EUR	EUR	lei	lei	%
Credit Europe Bank Romania	8-mai.-14	7-aug.-14	9,655,400.00	502.61	27,140.93	4.3870	42,477,307.07	0.675%
Credit Europe Bank Romania	20-mai.-14	20-aug.-14	4,992,340.00	273.55	11,489.22	4.3870	21,951,798.79	0.349%
Credit Europe Bank Romania	26-iun.-14	30-sep.-14	1,475,000.00	76.78	383.90	4.3870	6,472,509.19	0.103%
Credit Europe Bank Romania	26-iun.-14	30-sep.-14	4,665,000.00	242.84	1,214.18	4.3870	20,470,681.60	0.326%
Millennium Bank	5-iun.-14	9-sep.-14	6,085,389.00	380.34	9,888.76	4.3870	26,739,983.52	0.425%
Millennium Bank	8-apr.-14	8-iul.-14	4,590,100.00	318.76	26,775.58	4.3870	20,254,233.18	0.322%
Millennium Bank	15-apr.-14	15-iul.-14	6,942,336.00	482.11	37,122.21	4.3870	30,618,883.18	0.487%
OTP BANK ROMANIA S.A.	2-apr.-14	1-iul.-14	10,000,000.00	383.56	34,520.55	4.3870	44,021,441.64	0.700%
OTP BANK ROMANIA S.A.	9-ian.-14	10-iul.-14	10,060,442.72	565.04	97,751.67	4.3870	44,563,998.80	0.709%
OTP BANK ROMANIA S.A.	13-mai.-14	13-nov.-14	9,539,800.00	470.46	23,052.34	4.3870	41,952,233.21	0.667%
OTP BANK ROMANIA S.A.	14-feb.-14	12-feb.-15	10,000,000.00	602.74	82,575.34	4.3870	44,232,258.03	0.703%
Banca Transilvania	2-apr.-14	1-iul.-14	19,000,000.00	844.44	76,000.00	4.3870	83,686,412.00	1.331%
Banca Transilvania	3-mar.-14	3-mar.-15	12,000,000.00	683.33	82,000.00	4.3870	53,003,734.00	0.843%
Banca Transilvania	20-mai.-14	19-mai.-15	6,892,406.76	392.48	16,484.34	4.3870	30,309,305.26	0.482%
Banca Transilvania	22-mai.-14	21-mai.-15	12,061,321.57	686.83	27,473.01	4.3870	53,033,541.82	0.843%
Banca Transilvania	25-mar.-14	25-sep.-14	5,705,500.00	285.28	27,956.95	4.3870	25,152,675.64	0.400%
Banca Transilvania	30-iun.-14	30-iun.-15	10,300,850.00	515.04	515.04	4.3870	45,192,088.44	0.719%
GARANTI BANK	11-mar.-14	10-iul.-14	3,033,560.00	178.69	20,013.18	4.3870	13,396,025.56	0.213%
GARANTI BANK	8-apr.-14	7-oct.-14	2,269,350.00	121.24	10,184.10	4.3870	10,000,316.08	0.159%
GARANTI BANK	27-mai.-14	25-nov.-14	2,750,140.00	143.16	5,010.53	4.3870	12,086,845.37	0.192%
Volksbank Romania S.A.	6-mar.-14	8-iul.-14	6,800,161.00	456.45	53,404.55	4.3870	30,066,592.08	0.478%
Volksbank Romania S.A.	20-mai.-14	21-aug.-14	17,001,600.00	1,117.91	46,952.36	4.3870	74,791,999.22	1.189%
Volksbank Romania S.A.	27-mai.-14	26-aug.-14	4,856,255.00	319.32	11,176.04	4.3870	21,353,419.97	0.340%
TOTAL							937,598,997.74	14.909%

2. Depozite bancare denumite în valută

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
			USD	USD	USD	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana	30-iun.-14	1-iul.-14	2,973,064.13	7.73	7.73	3.2138	9,554,858.34	0.152%
TOTAL							9,554,858.34	0.152%

VII. Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate

1. Contracte forward EUR / RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GSG	3,000,000	vanzare	10-sep.-13	10-sep.-14	4.6060	1.0000	4.4036	0.2024	607,200.00	0.0097%
BRD - GSG	3,000,000	vanzare	16-sep.-13	16-sep.-14	4.5875	1.0000	4.4052	0.1823	546,900.00	0.0087%
BRD - GSG	2,300,000	vanzare	20-sep.-13	22-sep.-14	4.5770	1.0000	4.4068	0.1702	391,460.00	0.0062%
BRD - GSG	5,450,000	vanzare	27-ian.-14	27-ian.-15	4.6095	1.0000	4.4393	0.1702	927,590.00	0.0148%
BRD - GSG	2,500,000	vanzare	29-ian.-14	28-ian.-15	4.5925	1.0000	4.4395	0.1530	382,500.00	0.0061%
BRD - GSG	4,515,579	vanzare	19-mar.-14	19-mar.-15	4.6020	1.0000	4.4511	0.1509	681,400.87	0.0108%
BRD - GSG	10,300,000	vanzare	16-apr.-14	20-oct.-14	4.5232	1.0000	4.4141	0.1091	1,123,730.00	0.0179%
BRD - GSG	7,282,000	vanzare	22-mai.-14	25-aug.-14	4.4340	1.0000	4.3995	0.0345	251,229.00	0.0040%
BRD - GSG	6,823,144	vanzare	3-iun.-14	3-iun.-15	4.4828	1.0000	4.4678	0.0150	102,347.16	0.0016%
BRD - GSG	7,900,000	vanzare	17-iun.-14	17-iun.-15	4.4689	1.0000	4.4708	-0.0019	-15,010.00	-0.0002%
CITI BANK	5,000,000	vanzare	18-dec.-12	18-dec.-14	4.8840	1.0000	4.4198	0.4642	2,321,000.00	0.0369%
CITIBANK ROMANIA SA	15,000,000	vanzare	11-sep.-12	11-sep.-15	5.1420	1.0000	4.4762	0.6658	9,987,000.00	0.1588%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	25-iul.-13	25-iul.-14	4.5227	1.0000	4.3924	0.1303	1,303,000.00	0.0207%
CITIBANK ROMANIA SA	4,000,000	vanzare	26-iul.-13	28-iul.-14	4.5286	1.0000	4.3930	0.1356	542,400.00	0.0086%
CITIBANK ROMANIA SA	6,750,000	vanzare	1-aug.-13	1-aug.-14	4.5620	1.0000	4.3938	0.1682	1,135,350.00	0.0181%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	12-aug.-13	12-aug.-14	4.5520	1.0000	4.3963	0.1557	1,557,000.00	0.0248%
CITIBANK ROMANIA SA	1,000,000	vanzare	19-aug.-13	19-aug.-14	4.5875	1.0000	4.3980	0.1895	189,500.00	0.0030%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	11-nov.-13	11-nov.-14	4.5450	1.0000	4.4197	0.1253	1,253,000.00	0.0199%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK ROMANIA SA	9,400,000	vanzare	11-nov.-13	11-nov.-14	4.5490	1.0000	4.4197	0.1293	1,215,420.00	0.0193%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	15-nov.-13	17-nov.-14	4.5448	1.0000	4.4213	0.1235	617,500.00	0.0098%
CITIBANK ROMANIA SA	12,000,000	vanzare	27-nov.-13	26-nov.-14	4.5378	1.0000	4.4237	0.1141	1,369,200.00	0.0218%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	4-dec.-13	4-dec.-14	4.5620	1.0000	4.4258	0.1362	681,000.00	0.0108%
CITIBANK ROMANIA SA	2,600,000	vanzare	6-mar.-14	8-iul.-14	4.5258	1.0000	4.3889	0.1369	355,940.00	0.0057%
CITIBANK ROMANIA SA	5,500,000	vanzare	19-mar.-14	19-mar.-15	4.6025	1.0000	4.4511	0.1514	832,700.00	0.0132%
CITIBANK ROMANIA SA	5,700,000	vanzare	25-mar.-14	25-sep.-14	4.5165	1.0000	4.4077	0.1088	620,160.00	0.0099%
CITIBANK ROMANIA SA	20,000,000	vanzare	11-apr.-14	13-oct.-14	4.5115	1.0000	4.4123	0.0992	1,984,000.00	0.0315%
CITIBANK ROMANIA SA	6,500,000	vanzare	11-apr.-14	13-oct.-14	4.5118	1.0000	4.4123	0.0995	646,750.00	0.0103%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	23-apr.-14	23-oct.-14	4.5195	1.0000	4.4148	0.1047	1,047,000.00	0.0166%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	8-mai.-14	8-mai.-15	4.5330	1.0000	4.4622	0.0708	708,000.00	0.0113%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	15-mai.-14	17-nov.-14	4.4768	1.0000	4.4213	0.0555	555,000.00	0.0088%
CITIBANK ROMANIA SA	6,900,000	vanzare	20-mai.-14	20-aug.-14	4.4520	1.0000	4.3982	0.0538	371,220.00	0.0059%
CITIBANK ROMANIA SA	10,000,000	vanzare	27-mai.-14	27-mai.-16	4.5980	1.0000	4.5400	0.0580	580,000.00	0.0092%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vanzare	10-iun.-14	9-iun.-16	4.5528	1.0000	4.5432	0.0096	19,200.00	0.0003%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	12-iun.-14	12-iun.-15	4.4655	1.0000	4.4697	-0.0042	-21,000.00	-0.0003%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vanzare	30-iun.-14	30-iun.-15	4.4472	1.0000	4.4736	-0.0264	-52,800.00	-0.0008%
ERSTE GROUP BANK AG	3,200,000	vanzare	8-iul.-11	4-iul.-14	4.5435	1.0000	4.3883	0.1552	496,640.00	0.0079%
ERSTE GROUP BANK AG	2,130,000	vanzare	11-iul.-11	4-iul.-14	4.6000	1.0000	4.3883	0.2117	450,921.00	0.0072%
ERSTE GROUP BANK AG	1,000,000	vanzare	16-feb.-12	22-iun.-15	4.7760	1.0000	4.4563	0.3197	319,700.00	0.0051%
ERSTE GROUP BANK AG	5,100,000	vanzare	9-iul.-13	9-iul.-14	4.6010	1.0000	4.3891	0.2119	1,080,690.00	0.0172%
ERSTE GROUP BANK AG	10,000,000	vanzare	25-iul.-13	25-iul.-14	4.5210	1.0000	4.3924	0.1286	1,286,000.00	0.0204%
ERSTE GROUP BANK AG	7,300,000	vanzare	9-aug.-13	11-aug.-14	4.5595	1.0000	4.3961	0.1634	1,192,820.00	0.0190%
ERSTE GROUP BANK AG	690,000	vanzare	13-aug.-13	13-aug.-14	4.5465	1.0000	4.3966	0.1499	103,431.00	0.0016%
ERSTE GROUP BANK AG	2,105,000	vanzare	14-aug.-13	14-aug.-14	4.5528	1.0000	4.3968	0.1560	328,380.00	0.0052%
ERSTE GROUP BANK AG	2,555,000	vanzare	14-aug.-13	14-aug.-14	4.5520	1.0000	4.3968	0.1552	396,536.00	0.0063%
ERSTE GROUP BANK AG	7,700,000	vanzare	26-aug.-13	26-aug.-14	4.5640	1.0000	4.3997	0.1643	1,265,110.00	0.0201%

Contra parte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	28-aug.-13	27-aug.-14	4.5770	1.0000	4.4000	0.1770	885,000.00	0.0141%
ERSTE GROUP BANK AG	4,700,000	vanzare	29-aug.-13	1-sep.-14	4.5775	1.0000	4.4012	0.1763	828,610.00	0.0132%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	3-sep.-13	3-sep.-14	4.5720	1.0000	4.4018	0.1702	851,000.00	0.0135%
ERSTE GROUP BANK AG	2,845,000	vanzare	4-sep.-13	4-sep.-14	4.5805	1.0000	4.4020	0.1785	507,832.50	0.0081%
ERSTE GROUP BANK AG	4,000,000	vanzare	5-sep.-13	5-sep.-14	4.6055	1.0000	4.4023	0.2032	812,800.00	0.0129%
ERSTE GROUP BANK AG	5,280,000	vanzare	5-sep.-13	5-sep.-14	4.6115	1.0000	4.4023	0.2092	1,104,576.00	0.0176%
ERSTE GROUP BANK AG	7,000,000	vanzare	24-sep.-13	24-sep.-14	4.5862	1.0000	4.4074	0.1788	1,251,600.00	0.0199%
ERSTE GROUP BANK AG	7,325,000	vanzare	27-nov.-13	26-nov.-14	4.5328	1.0000	4.4237	0.1091	799,157.50	0.0127%
ERSTE GROUP BANK AG	15,000,000	vanzare	8-ian.-14	8-ian.-15	4.5720	1.0000	4.4348	0.1372	2,058,000.00	0.0327%
ERSTE GROUP BANK AG	3,383,000	vanzare	14-ian.-14	12-ian.-15	4.5815	1.0000	4.4358	0.1457	492,903.10	0.0078%
ERSTE GROUP BANK AG	4,165,000	vanzare	15-ian.-14	11-iul.-14	4.5415	1.0000	4.3896	0.1519	632,663.50	0.0101%
ERSTE GROUP BANK AG	4,361,000	vanzare	16-ian.-14	14-iul.-14	4.5510	1.0000	4.3903	0.1607	700,812.70	0.0111%
ERSTE GROUP BANK AG	15,000,000	vanzare	11-apr.-14	10-oct.-14	4.5085	1.0000	4.4115	0.0970	1,455,000.00	0.0231%
ERSTE GROUP BANK AG	7,071,000	vanzare	15-apr.-14	13-oct.-14	4.5147	1.0000	4.4123	0.1024	724,070.40	0.0115%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	27-mai.-14	27-mai.-16	4.5990	1.0000	4.5396	0.0594	297,000.00	0.0047%
ERSTE GROUP BANK AG	5,000,000	vanzare	28-mai.-14	27-mai.-16	4.5995	1.0000	4.5396	0.0599	299,500.00	0.0048%
ERSTE GROUP BANK AG	5,430,000	vanzare	11-iun.-14	9-iun.-16	4.5590	1.0000	4.5427	0.0163	88,509.00	0.0014%
ING BANK ROMANIA	9,450,000	vanzare	23-iul.-13	23-iul.-14	4.5640	1.0000	4.3921	0.1719	1,624,455.00	0.0258%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vanzare	1-aug.-13	1-aug.-14	4.5620	1.0000	4.3938	0.1682	1,345,600.00	0.0214%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	2-aug.-13	4-aug.-14	4.5615	1.0000	4.3945	0.1670	1,670,000.00	0.0266%
ING BANK ROMANIA	11,000,000	vanzare	5-aug.-13	5-aug.-14	4.5490	1.0000	4.3947	0.1543	1,697,300.00	0.0270%
ING BANK ROMANIA	5,700,000	vanzare	12-aug.-13	12-aug.-14	4.5460	1.0000	4.3963	0.1497	853,290.00	0.0136%
ING BANK ROMANIA	14,117,500	vanzare	14-aug.-13	13-aug.-14	4.5530	1.0000	4.3966	0.1564	2,207,977.00	0.0351%
ING BANK ROMANIA	7,000,000	vanzare	12-sep.-13	12-sep.-14	4.6120	1.0000	4.4041	0.2079	1,455,300.00	0.0231%
ING BANK ROMANIA	12,200,000	vanzare	19-sep.-13	19-sep.-14	4.5755	1.0000	4.4060	0.1695	2,067,900.00	0.0329%
ING BANK ROMANIA	11,000,000	vanzare	26-sep.-13	26-sep.-14	4.5860	1.0000	4.4080	0.1780	1,958,000.00	0.0311%
ING BANK ROMANIA	7,700,000	vanzare	1-oct.-13	1-oct.-14	4.5675	1.0000	4.4093	0.1582	1,218,140.00	0.0194%

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	EUR				lei	lei	lei	lei	lei	%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	14-oct.-13	14-oct.-14	4.5515	1.0000	4.4125	0.1390	2,085,000.00	0.0332%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vanzare	11-nov.-13	11-nov.-14	4.5415	1.0000	4.4197	0.1218	974,400.00	0.0155%
ING BANK ROMANIA	3,400,000	vanzare	22-nov.-13	24-nov.-14	4.5470	1.0000	4.4231	0.1239	421,260.00	0.0067%
ING BANK ROMANIA	19,000,000	vanzare	27-nov.-13	26-nov.-14	4.5285	1.0000	4.4237	0.1048	1,991,200.00	0.0317%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	14-ian.-14	14-ian.-15	4.5845	1.0000	4.4362	0.1483	2,224,500.00	0.0354%
ING BANK ROMANIA	13,000,000	vanzare	15-ian.-14	15-ian.-15	4.5770	1.0000	4.4365	0.1405	1,826,500.00	0.0290%
ING BANK ROMANIA	13,000,000	vanzare	15-ian.-14	15-iul.-14	4.5372	1.0000	4.3905	0.1467	1,907,100.00	0.0303%
ING BANK ROMANIA	1,400,000	vanzare	20-ian.-14	18-iul.-14	4.5624	1.0000	4.3911	0.1713	239,820.00	0.0038%
ING BANK ROMANIA	8,650,000	vanzare	21-ian.-14	21-ian.-15	4.5925	1.0000	4.4379	0.1546	1,337,290.00	0.0213%
ING BANK ROMANIA	935,000	vanzare	22-ian.-14	22-ian.-15	4.5920	1.0000	4.4381	0.1539	143,896.50	0.0023%
ING BANK ROMANIA	1,500,000	vanzare	23-ian.-14	23-ian.-15	4.5871	1.0000	4.4384	0.1487	223,050.00	0.0035%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	18-feb.-14	18-feb.-15	4.6110	1.0000	4.4444	0.1666	1,666,000.00	0.0265%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	13-mar.-14	15-sep.-14	4.5569	1.0000	4.4049	0.1520	1,520,000.00	0.0242%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	25-mar.-14	25-sep.-14	4.5173	1.0000	4.4077	0.1096	1,644,000.00	0.0261%
ING BANK ROMANIA	3,200,000	vanzare	9-apr.-14	10-oct.-14	4.5090	1.0000	4.4115	0.0975	312,000.00	0.0050%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	11-apr.-14	13-oct.-14	4.5095	1.0000	4.4123	0.0972	972,000.00	0.0155%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	23-apr.-14	23-oct.-14	4.5200	1.0000	4.4148	0.1052	1,052,000.00	0.0167%
ING BANK ROMANIA	10,000,000	vanzare	28-apr.-14	28-apr.-15	4.5635	1.0000	4.4600	0.1035	1,035,000.00	0.0165%
ING BANK ROMANIA	20,000,000	vanzare	8-mai.-14	8-mai.-15	4.5415	1.0000	4.4622	0.0793	1,586,000.00	0.0252%
ING BANK ROMANIA	15,000,000	vanzare	15-mai.-14	15-mai.-15	4.5314	1.0000	4.4637	0.0677	1,015,500.00	0.0161%
ING BANK ROMANIA	8,000,000	vanzare	6-iun.-14	9-mai.-16	4.5718	1.0000	4.5354	0.0364	291,200.00	0.0046%
ING BANK ROMANIA	7,900,000	vanzare	11-iun.-14	11-mai.-16	4.5545	1.0000	4.5359	0.0186	146,940.00	0.0023%
ING BANK ROMANIA	16,000,000	vanzare	13-iun.-14	27-mai.-16	4.5410	1.0000	4.5398	0.0012	19,200.00	0.0003%
ING BANK ROMANIA	7,725,000	vanzare	18-iun.-14	1-iun.-16	4.5435	1.0000	4.5411	0.0024	18,540.00	0.0003%
ING Bank	4,000,000	vanzare	17-ian.-12	15-ian.-15	4.7915	1.0000	4.4248	0.3667	1,466,800.00	0.0233%
ING Bank	10,000,000	vanzare	11-sep.-12	11-sep.-14	4.9185	1.0000	4.4016	0.5169	5,169,000.00	0.0822%
TOTAL									102,912,308.23	1.636%

1. Contracte forward USD / RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achiziției	Data scadenței	Preț de exercitare	Curs valutar BNR USD / RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totală	Pondere în activul total al OPC
	USD				lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GSG	8,200,000	vanzare	18-sep.-13	18-sep.-14	3.4458	1.0000	3.2273	0.2185	1,791,700.00	0.0285%
BRD - GSG	10,000,000	vanzare	2-oct.-13	6-oct.-14	3.3667	1.0000	3.2308	0.1359	1,359,000.00	0.0216%
CITI BANK	3,000,000	vanzare	8-ian.-14	8-iul.-14	3.3270	1.0000	3.2152	0.1118	335,400.00	0.0053%
CITIBANK ROMANIA SA	2,000,000	vanzare	9-aug.-13	11-aug.-14	3.4020	1.0000	3.2203	0.1817	363,400.00	0.0058%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	12-aug.-13	12-aug.-14	3.4162	1.0000	3.2204	0.1958	979,000.00	0.0156%
CITIBANK ROMANIA SA	4,500,000	vanzare	8-mai.-14	8-mai.-15	3.2697	1.0000	3.2675	0.0022	9,900.00	0.0002%
CITIBANK ROMANIA SA	2,800,000	vanzare	19-mai.-14	19-nov.-14	3.2615	1.0000	3.2390	0.0225	63,000.00	0.0010%
CITIBANK ROMANIA SA	5,000,000	vanzare	30-mai.-14	1-iun.-15	3.2977	1.0000	3.2711	0.0266	133,000.00	0.0021%
ERSTE GROUP BANK AG	3,450,000	vanzare	5-sep.-13	5-sep.-14	3.4850	1.0000	3.2248	0.2602	897,690.00	0.0143%
ERSTE GROUP BANK AG	5,500,000	vanzare	13-ian.-14	11-iul.-14	3.3350	1.0000	3.2156	0.1194	656,700.00	0.0104%
ERSTE GROUP BANK AG	2,000,000	vanzare	28-mai.-14	27-mai.-15	3.2920	1.0000	3.2703	0.0217	43,400.00	0.0007%
ERSTE GROUP BANK AG	13,350,000	vanzare	30-mai.-14	28-nov.-14	3.2600	1.0000	3.2407	0.0193	257,655.00	0.0041%
ING BANK ROMANIA	4,000,000	vanzare	19-aug.-13	19-aug.-14	3.4355	1.0000	3.2217	0.2138	855,200.00	0.0136%
ING BANK ROMANIA	2,100,000	vanzare	1-oct.-13	1-oct.-14	3.3610	1.0000	3.2299	0.1311	275,310.00	0.0044%
ING BANK ROMANIA	1,100,000	vanzare	5-mai.-14	5-mai.-15	3.2811	1.0000	3.2671	0.0140	15,400.00	0.0002%
TOTAL									8,035,755.00	0.128%

VIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art.101 (1), lit.g), din Legea nr.297/2004

Contracte de report emise de administrația publică centrală

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1015DBN010	REPO	4,400	10-iun.-14	10-iul.-14	-44,982,096.49	-2,686.43	-56,415.04	-45,038,511.54	CITIBANK ROMANIA SA	0.0500%	-0.716%
RO1015DBN010	Reverse Repo	5,800	27-iun.-14	4-iul.-14	60,472,674.35	3,023.63	3,023.63	-60,475,697.98	BRD - GSG	0.0659%	-0.962%
RO1015DBN010	Reverse Repo	4,330	17-iun.-14	19-aug.-14	45,037,475.73	2,251.87	31,526.23	-45,069,001.96	BRD - GSG	0.0492%	-0.717%

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					lei	lei	lei	lei		%	%
RO1116DBN024	Reverse Repo	855	30-mai.-14	3-iul.-14	9,021,965.16	689.18	22,053.69	9,044,018.85	Piraeus Bank Romania SA	0.0097%	0.144%
RO1116DBN024	Reverse Repo	2,417	29-mai.-14	1-iul.-14	25,501,963.89	1,948.07	64,286.20	25,566,250.09	Piraeus Bank Romania SA	0.0275%	0.407%
RO1121DBN032	Reverse Repo	2,800	25-iun.-14	25-iul.-14	31,060,197.39	1,811.84	9,059.22	-31,069,256.61	ING BANK ROMANIA	0.0318%	-0.494%
RO1121DBN032	Reverse Repo	500	19-iun.-14	20-aug.-14	5,526,301.07	268.64	3,223.68	-5,529,524.75	BRD - GSG	0.0057%	-0.088%
TOTAL								-152,571,723.90			-2.426%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1015DBN010		1,626	27-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	16,766,881.37	1,402.50	165,718.36	-121,956.42		16,810,643.31	JP Morgan	0.0185%	0.267%
RO1015DBN010		870	27-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	8,971,209.59	750.41	88,668.49	-65,253.44		8,994,624.65	JP Morgan	0.0099%	0.143%
RO1015DBN010		1,774	31-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	18,316,539.89	1,456.57	180,802.19	-134,282.71		18,363,059.37	JP Morgan	0.0202%	0.292%
RO1015DBN010		1,000	31-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,319,568.97	834.80	101,917.81	-74,431.25		10,347,055.52	ING BANK ROMANIA	0.0114%	0.165%
RO1015DBN010		2,846	31-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	29,384,933.79	2,336.75	290,058.08	-215,427.62		29,459,564.25	JP Morgan	0.0323%	0.468%
RO1015DBN010		4,330	31-mar.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	44,707,225.33	3,555.21	441,304.11	-327,758.81		44,820,770.63	JP Morgan	0.0492%	0.713%
RO1015DBN010		1,000	2-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	10,326,651.33	812.66	101,917.81	-74,805.65		10,353,763.49	BRD - GSG	0.0114%	0.165%
RO1015DBN010		1,084	3-apr.-14	30-apr.-14	30-apr.-15	11,189,718.46	889.78	110,478.90	-79,400.36		11,220,797.00	CITIBANK ROMANIA SA	0.0123%	0.178%
RO1121DBN032		494	29-mai.-13	11-iun.-14	11-iun.-15	4,514,887.84	950.13	16,105.75	57,647.24		4,588,640.83	ING BANK ROMANIA	0.0056%	0.073%
RO1121DBN032		6	3-sep.-13	11-iun.-14	11-iun.-15	54,581.66	11.69	195.62	574.67		55,351.95	ING BANK ROMANIA	0.0001%	0.001%
RO1121DBN032		2,394	3-sep.-13	11-iun.-14	11-iun.-15	21,778,082.51	4,664.32	78,050.96	229,294.28		22,085,427.75	ING BANK ROMANIA	0.0272%	0.351%
RO1121DBN032		406	26-mar.-14	11-iun.-14	11-iun.-15	3,744,359.64	781.67	13,236.71	11,623.81		3,769,220.16	ING BANK ROMANIA	0.0046%	0.060%
TOTAL											180,868,918.91			2.876%

Contracte de report emise de administrația publică centrală - Alte valute (EUR)

Seria emisiunii	Tipul de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadență	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
					EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1115DBE025	REPO	258	2-apr.-14	3-iul.-14	-13,431,354.93	-335.78	-29,884.77	4.3870	-59,054,458.54	Banca Comerciala Romana	0.1084%	-0.939%
RO1316DBE011	REPO	4,920	1-apr.-14	1-iul.-14	-49,002,139.01	-1,225.05	-110,254.81	4.3870	-215,456,071.69	Banca Comerciala Romana	2.0664%	-3.426%
XS0852474336	REPO	1,000	1-apr.-14	1-iul.-14	-1,069,910.00	-26.75	-2,407.30	4.3870	-4,704,256.00	Banca Comerciala Romana	0.0133%	-0.075%
XS0852474336	REPO	34,210	3-apr.-14	4-iul.-14	-36,593,893.39	-914.85	-80,506.57	4.3870	-160,890,592.61	Banca Comerciala Romana	0.4561%	-2.558%
RO1316DBE011	Reverse Repo	553	24-apr.-14	24-iul.-14	5,696,222.03	237.34	16,139.30	4.3870	25,060,129.15	Piraeus Bank Romania SA	0.2323%	0.398%
RO1316DBE011	Reverse Repo	1,389	22-apr.-14	22-iul.-14	14,297,642.81	595.74	41,701.46	4.3870	62,906,703.34	Piraeus Bank Romania SA	0.5834%	1.000%
RO1316DBE011	Reverse Repo	933	30-iun.-14	1-sep.-14	9,776,628.16	209.11	209.11	4.3870	-42,890,985.11	BRD - GSG	0.3919%	-0.682%
RO1316DBE011	Reverse Repo	2,000	17-iun.-14	19-aug.-14	20,863,917.32	463.64	6,491.00	4.3870	-91,558,481.28	BRD - GSG	0.8400%	-1.456%
RO1316DBE011	Reverse Repo	889	24-iun.-14	25-aug.-14	9,238,648.14	205.30	1,437.12	4.3870	-40,536,254.05	ING BANK ROMANIA	0.3734%	-0.645%
TOTAL									-527,124,266.78			-8.382%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiuni emitent	Pondere în activul total al OPC
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1115DBE025		63	5-nov.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	3,101,922.99	481.81	136,692.74	18,133.64		4.3870	14,287,359.50	ING BANK ROMANIA	0.0265%	0.227%
RO1115DBE025		142	12-nov.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	7,024,377.77	1,035.44	308,101.10	27,994.77		4.3870	32,290,397.84	ING BANK ROMANIA	0.0596%	0.513%
RO1115DBE025		46	19-dec.-13	29-iul.-13	29-iul.-14	2,394,931.35	134.44	99,807.40	-31,374.24		4.3870	10,806,780.06	ING BANK ROMANIA	0.0193%	0.172%
RO1115DBE025		7	14-mar.-14	29-iul.-13	29-iul.-14	346,756.36	51.53	15,188.08	704.30		4.3870	1,590,940.03	ING BANK ROMANIA	0.0029%	0.025%
RO1316DBE011		281	11-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	2,797,095.12	267.53	31,275.68	2,425.08		4.3870	12,418,701.55	ING BANK ROMANIA	0.1180%	0.197%
RO1316DBE011		118	13-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	1,174,579.83	112.36	13,133.56	1,006.71		4.3870	5,214,915.07	ING BANK ROMANIA	0.0496%	0.083%
RO1316DBE011		490	13-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,877,787.28	466.20	54,537.67	4,125.65		4.3870	21,656,208.77	ING BANK ROMANIA	0.2058%	0.344%
RO1316DBE011		434	13-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,320,325.88	412.92	48,304.79	3,654.14		4.3870	19,181,213.48	ING BANK ROMANIA	0.1823%	0.305%
RO1316DBE011		682	13-mar.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	6,790,986.23	647.84	75,907.53	4,463.66		4.3870	30,144,644.99	ING BANK ROMANIA	0.2864%	0.479%
RO1316DBE011		363	18-mar.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	3,598,744.04	367.24	40,402.40	4,622.36		4.3870	15,985,213.70	ING BANK ROMANIA	0.1525%	0.254%

Serie	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadența cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / primă cumulate(ă)	Preț piață	Curs valutar BNR EUR / RON	Valoare totală	Banca intermediară	Pondere în total obligațiu i emitent	Pondere în activul total al OPC
						EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	lei	lei		%	%
RO1316DBE011		352	18-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	3,507,015.71	331.02	39,178.08	2,339.99		4.3870	15,567,417.71	ING BANK ROMANIA	0.1478%	0.248%
RO1316DBE011		605	3-mar.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	5,933,065.47	699.99	67,337.33	19,354.68		4.3870	26,408,676.05	ING BANK ROMANIA	0.2541%	0.420%
RO1316DBE011		500	12-mar.- 14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,906,312.99	576.05	55,650.69	14,524.10		4.3870	21,831,851.90	ING BANK ROMANIA	0.2100%	0.347%
RO1316DBE011		800	12-mar.- 14	26-feb.-14	26-feb.-15	7,850,770.64	920.75	89,041.10	23,134.72		4.3870	34,933,446.09	ING BANK ROMANIA	0.3360%	0.555%
RO1316DBE011		562	17-mar.- 14	26-feb.-14	26-feb.-15	5,547,231.23	602.76	62,551.37	10,848.79		4.3870	24,657,709.91	ING BANK ROMANIA	0.2360%	0.392%
RO1316DBE011		285	24-mar.- 14	26-feb.-14	26-feb.-15	2,821,992.61	293.55	31,720.89	3,938.54		4.3870	12,536,519.49	ING BANK ROMANIA	0.1197%	0.199%
RO1316DBE011		410	22-apr.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	4,067,442.16	413.30	45,633.56	3,376.37		4.3870	18,058,875.33	ING BANK ROMANIA	0.1722%	0.287%
RO1316DBE011		123	27-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	1,260,782.35	67.30	13,690.07	-5,235.95		4.3870	5,568,140.36	Banca Comerciala Romana	0.0517%	0.089%
RO1316DBE011		1,000	27-feb.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	10,248,286.49	549.83	111,301.37	-42,232.54		4.3870	45,262,237.77	Raiffeisen Bank	0.4200%	0.720%
RO1316DBE011		595	16-iun.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	5,912,245.66	590.69	66,224.32	913.41		4.3870	26,231,554.93	ING BANK ROMANIA	0.2499%	0.417%
RO1316DBE011		147	16-iun.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	1,460,672.46	145.94	16,361.30	225.67		4.3870	6,480,737.10	ING BANK ROMANIA	0.0617%	0.103%
RO1316DBE011		820	28-apr.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	8,139,700.40	820.27	91,267.12	5,768.57		4.3870	36,134,561.27	ING BANK ROMANIA	0.3444%	0.575%
RO1316DBE011		175	29-apr.-14	26-feb.-14	26-feb.-15	1,794,574.29	89.09	19,477.74	-4,203.86		4.3870	7,939,803.91	Banca Comerciala Romana	0.0735%	0.126%
XS0852474336		1,000	3-apr.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	1,054,500.00	110.94	31,520.55	-10,271.07		4.3870	4,719,312.97	Goldman Sachs International	0.0133%	0.075%
XS0852474336		4,060	3-apr.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	4,281,270.00	450.41	127,973.42	-41,700.53		4.3870	19,160,410.67	Goldman Sachs International	0.0541%	0.305%
XS0852474336		3,000	12-apr.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	3,184,500.00	323.81	94,561.64	-34,209.38		4.3870	14,235,166.91	Nomura International PLC	0.0400%	0.226%
XS0852474336		2,000	12-apr.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	2,123,000.00	215.87	63,041.10	-22,806.25		4.3870	9,490,111.26	Nomura International PLC	0.0267%	0.151%
XS0852474336		5,500	9-aug.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	5,786,000.00	609.21	173,363.01	-40,875.06		4.3870	25,964,406.69	Goldman Sachs International	0.0733%	0.413%
XS0852474336		9,825	26-aug.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	10,257,300.00	1,121.30	309,689.38	-59,002.08		4.3870	46,098,540.31	CITIBANK ROMANIA SA	0.1310%	0.733%
XS0852474336		6,825	23-dec.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	6,722,964.20	959.13	215,127.74	9,038.14		4.3870	30,477,059.64	ING BANK ROMANIA	0.0910%	0.485%
XS0852474336		3,000	13-nov.-13	7-nov.-13	7-nov.-14	3,172,500.00	321.74	94,561.64	-18,157.89		4.3870	14,252,940.75	Unicredit Bank AG	0.0400%	0.227%
TOTAL												609,585,856.01			9.693%

IX. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale OPCVM / AOPC	Pondere în activul total al OPC
			lei	lei	lei	%	%
ERSTE Money Market RON	N/A	1,504,657.8800	10.9593	N/A	16,489,997.10	16.1408%	0.262%
TOTAL					16,489,997.10		0.262%

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani

	An T-2	An T-1	An T
Activ net	3,239,783,381.91	4,305,691,042.02	6,279,938,705.45
VUAN	15.8317	17.0707	18.1107

Notă

S.A.I. ERSTEAsset Management S.A.

Societate administrată în sistem dualist

Str. Uruguay nr. 14

București - Sector 1, România

Nr. înreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377

Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR400028 din Registrul CNVM

Capital social subscris și vărsat 6.000.000 RON

Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716

Tel: +40 372 269 999

Fax: +40 372 870 995

Mail: office@erste-am.ro

Consiliul de Supraveghere SAI ERSTE Asset Management SA

Heinz Bednar - Președinte al Consiliului de Supraveghere

Andrew GERBER - Vice-președinte al Consiliului de Supraveghere

Adrianus J.A. JANMAAT - membru al Consiliului de Supraveghere

Thomas SCHAUFLEER - membru al Consiliului de Supraveghere

Dana Luciana DEMETRIAN - membru al Consiliului de Supraveghere

Directoratul și Conducerea SAI ERSTE Asset Management SA

Dragoș NEACȘU - Președinte al Directoratului/Director General

Valentina BEREVOIANU - Director Executiv Financiar

Roland Claudiu Tamaș - membru al Directoratului

Alina PICA: Control intern

Aționariat S.A.I. ERSTE Asset Management S.A.România:

ERSTE Asset Management GmbH deține 99.99996% din capitalul social al societății

ERSTE Bank Beteiligungen GmbH deține 0.00003% din capitalul social al societății.

www.erste-am.ro