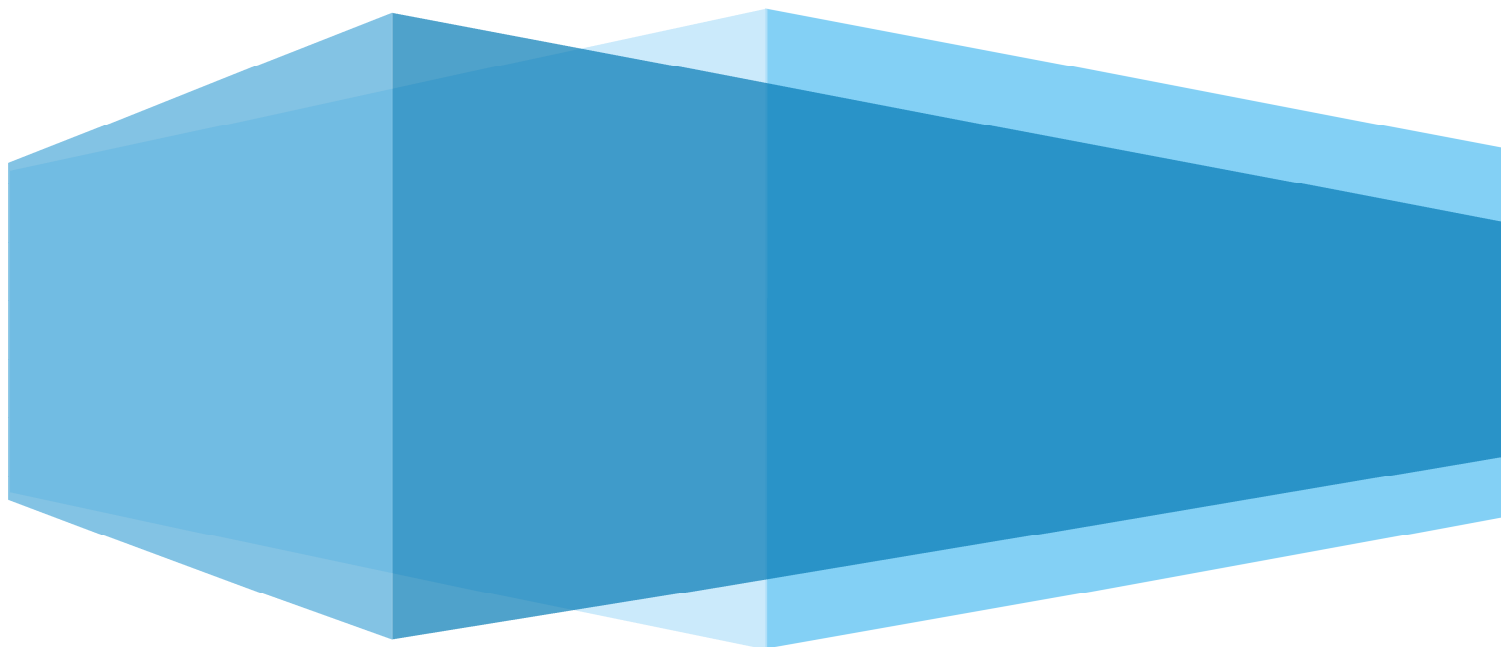


**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii  
ERSTE Money Market RON  
in primul semestru al anului 2016**





Draga cititorule,

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

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

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

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

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

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

Cu stima,  
Dragos Valentin Neacsu  
Presedinte/Director General

## 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Money Market RON (fost Erste Monetar) la data de 30 iunie 2016 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2016.

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

Fondul s-a constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 04.07.2012. Durata Fondului este nelimitata, neexistand o data finala pentru achizitionarea sau rascumpararea titlurilor de participare.

In conformitate cu prevederile reglementarilor in vigoare privind organismele de plasament colectiv monetare, precum si cu standardul European Fund and Asset Management Association (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification EFC Categories, Aprilie 2012), unde si Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania este membra, tinand seama de politica de investitii prevazuta in prezentul prospect de emisiune, Fondul este un fond de piata monetara, caruia ii sunt caracteristice scadente medii ponderate si durate de viata medii ponderate mai lungi.

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

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

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

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

### Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2016

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

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

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

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

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

### Comunicarea cu investitorii

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

### Relatia cu distribuitorul BCR

In primul semestru al anului 2016 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost evolutia pietelor instrumentelor cu venit fix.

### Proiecte sustinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2016

#### 1. Colaborarea cu Editura Publica

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

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

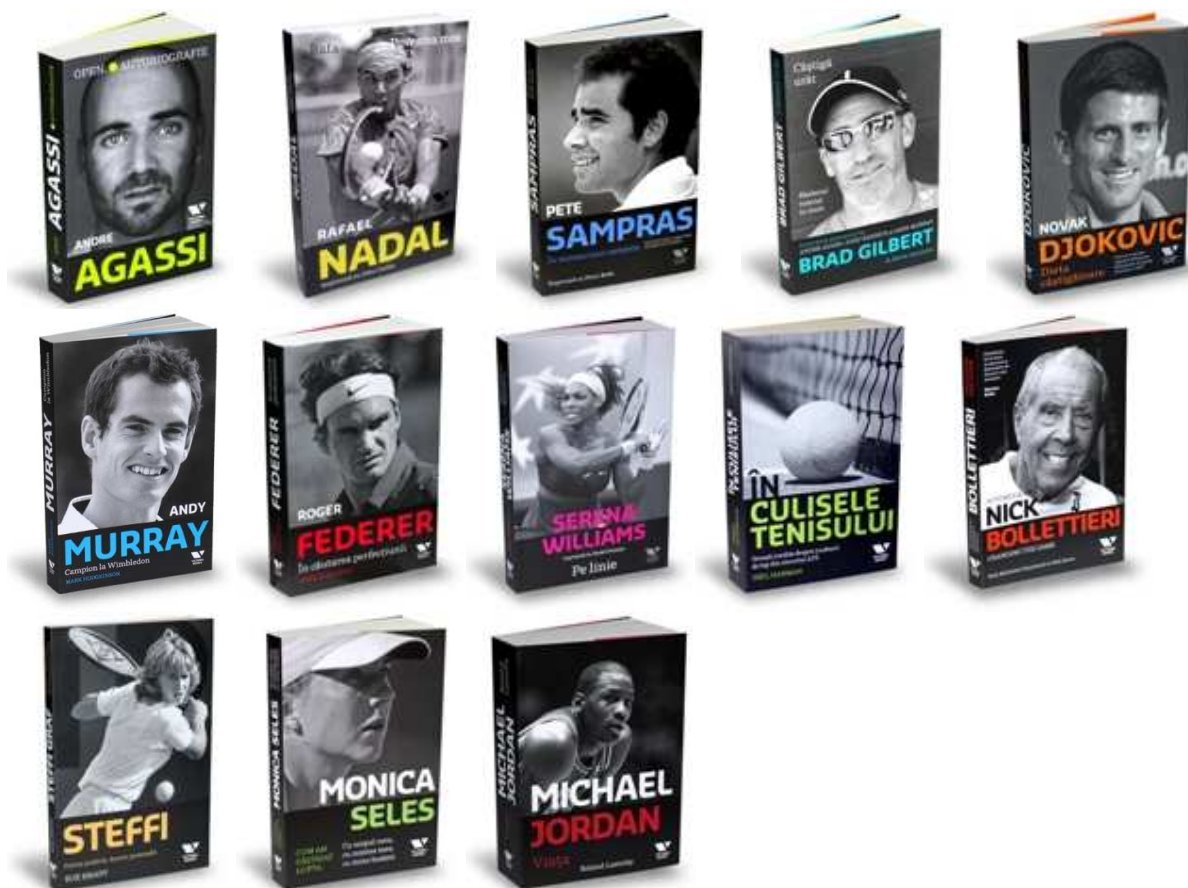
### Colectia de investitii “Carti mici, profituri mari”





Sursa: [www publica.ro](http://www publica.ro)

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



Sursa: [www publica.ro](http://www publica.ro)

## 2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2016, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit [treizecizero.ro](http://treizecizero.ro), castigatorii competitiei de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

## 3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

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

## 4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro) si [www.Lead.ro](http://www.Lead.ro)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In primul semestru al anului 2016, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2015, reflectata in scaderea somajului si cresterile salariale. Incepand cu luna mai 2016, salariul minim a fost majorat cu 19%

pana la o valoare de 1,250 RON/luna de la 1,050 RON/luna. De asemenea, salariile din sectorul public au fost modificate in sensul reducerii discrepantelor dintre diverse categorii de angajati incepand cu luna august 2016, ceea ce a condus la o majorare a acestora in medie cu aproximativ 5%.

Pe fondul cresterii rapide a cererii interne, **balantele externe** precum deficitul de cont curent si deficitul de bunuri si servicii au inregistrat o tendinta de deteriorare, insa se situeaza inca la un nivel scazut si sunt acoperite confortabil prin intrarile de capital si rezervele internationale.

**Inflatia anuala** masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie descendenta in perioada ianuarie-mai 2016, dupa scaderea TVA la 20% de la 24%. In luna iunie a inregistrat o crestere semnificativa, consecinta a efectului de baza indus de scaderea TVA la alimente in iunie 2015, insa a ramas in teritoriu negativ. De asemenea, inflatia scazuta din zona Euro au determinat rata inflatiei sa ramana sub asteptarile Bancii Nationale pentru primul semestru al anului 2016.

Evolutia inflatiei, stabilitatea cursului valutar EUR/RON, precum si politicile monetare intreprinse de principalele Banci Centrale la nivel global si din regiune au determinat **Banca Nationala a Romaniei** sa pastreze dobanda de politica monetara la 1.75% pe parcursul primului semestru al anului 2016. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii. BNR a mentinut nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele in lei si la un nivel de 14% pentru pasivele in valuta.

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

### 3. Obiectivele si politica de investitii

#### 3.1.Obiectivul financiar al Fondului

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

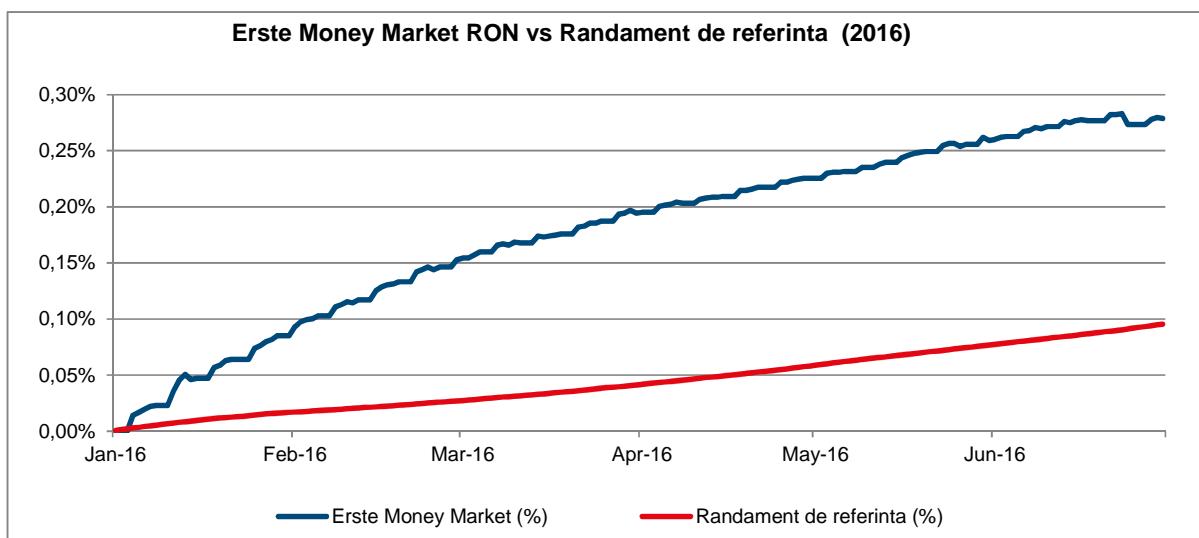
Fondul va efectua plasamente in scopul obtinerii unei performante superioare urmatorului randament de referinta:

$$R = \prod_{i=1}^T (1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1$$

unde:

$R$	= randament de referinta
$ROBID1M_i$	= rata medie oficiala a dobanzilor pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei, la o luna, stabilita in ziua "i"
$\prod_{i=1}^T$	= produs de la 1 la T
$N$	= numarul de zile calendaristice din an

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare de 1.33%**, de la 11.2696 la 11.3010. Graficul de mai jos prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) in primul semestru al anului 2016 in comparatie cu evolutia ROBID1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna).



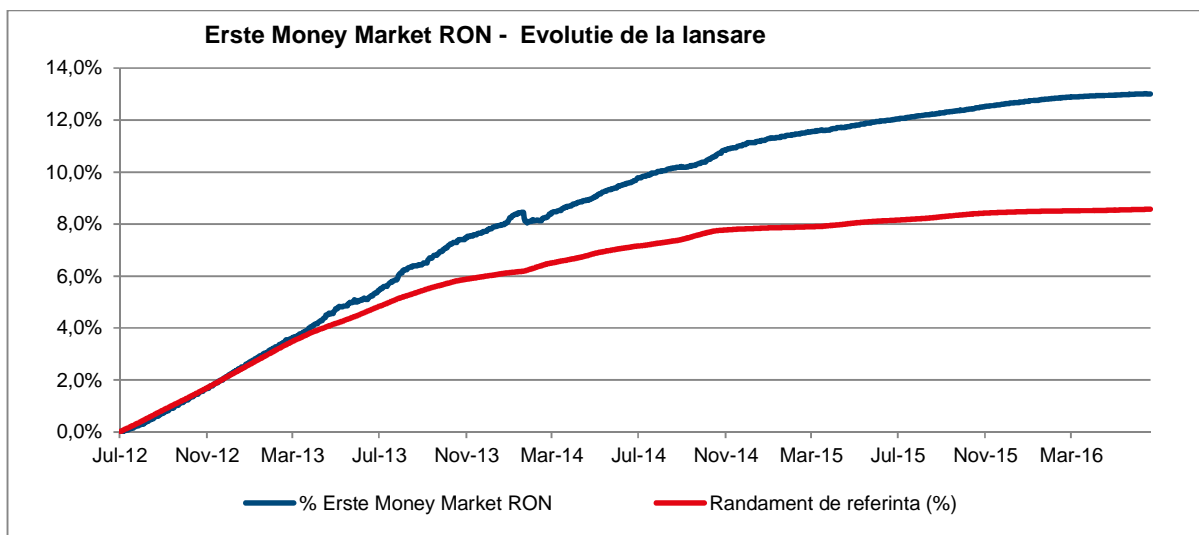
#### Evolutia activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a pornit la **lansare, in 10 iulie 2012**, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La data de 30 iunie 2016, valoarea activului unitar a fost de 11.3010 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de de 13.01%**.

In ceea ce priveste **activul net** al FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar), acesta a scazut in primul semestru al anului 2016 cu 20.84 milioane RON, pana la valoarea de **104.674 milioane RON** la data de 30 iunie 2016, respectiv o **scadere de 16.6%**.



## Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) de la lansare pana la 30 iunie 2016



### 3.2 Politica de investitii a fondului ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

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

SAI ERSTE se va asigura ca portofoliul Fondului are o scadenta medie ponderata (WAM) de cel mult 6 luni si o durata de viata medie ponderata (WAL) de cel mult 12 luni, astfel cum acestea sunt definite de reglementarile C.N.V.M. privind organismele de plasament colectiv monetare:

- WAM (Weighted Average Maturity) este scadenta medie ponderata si reprezinta perioada medie de timp ramasa pana la scadenta a tuturor titlurilor de valoare din portofoliul Fondului, ponderate pentru a reflecta detinerile relative in fiecare instrument, prezumandu-se ca scadenta unui instrument cu rata flotanta / variabila este perioada de timp ramasa pana la urmatoarea revizuire a ratei dobanzii in functie de rata dobanzii pe piata monetara si nu perioada de timp ramasa pana la data la care principalul titlului de valoare trebuie rambursat;
- WAL (Weighted Average Life) este durata de viata medie ponderata si reprezinta media ponderata a duratei de viata reziduale (ramase pana la scadenta) aferenta fiecarui titlu de valoare din portofoliul fondului, insemnand perioada de timp ramasa pana la momentul in care principalul este rambursat integral (exceptand dobanda si fara sa fie discountat). Diferenta fata de modul de calcul al WAM (mai ales in cazul titlurilor de valoare cu dobanda flotanta / variabila si instrumentelor financiare structurate), deriva din faptul ca nu se iau in considerare momentele de revizuire a ratei dobanzii, ci data declarata a scadentei titlului de valoare. WAL este utilizata pentru limitarea riscului de lichiditate, precum si in scopul determinarii riscului de credit, acesta fiind cu atat mai mare cu cat data de rambursare a principalului este amanata mai mult.

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

Alocarea strategica din punct de vedere al localizarii entitatilor emitente reprezinta alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, SAI ERSTE poate devia cu pana la 20 puncte procentuale de la aceasta alocare strategica, pentru a exploata oportunitatile pe care le ofera evolutia pietelor financiare.

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

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

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

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

**La 30 iunie 2016, fondul inregistra o scadenta medie ponderata (WAM) de 0.434 ani (5.2 luni). Durata de viata medie ponderata (WAL) se situa la aceeasi valoare.**

Pe parcursul primului semestru al anului 2016, dobanzile pe termen scurt au ramas la valori apropiate de minimele istorice, atat pentru randamentele oferite de certificatele de trezorerie cat si dobanzile la depozite. Aceasta situatie a fost vizibila atat la nivelul instrumentelor denumite in RON, cat si in EUR.

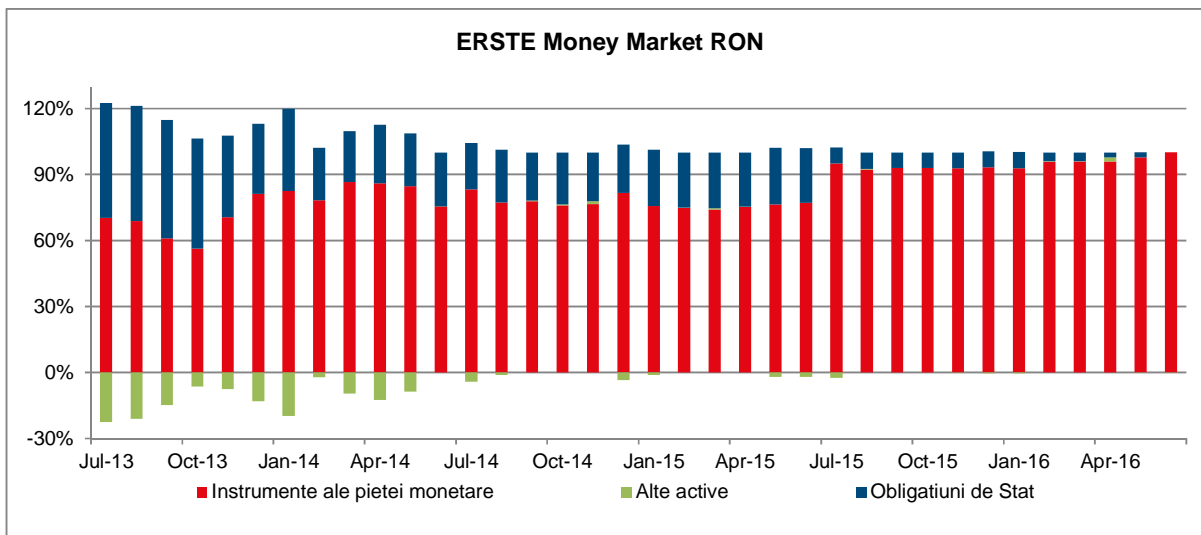
In primul semestru al anului 2016, Fondul si-a crescut expunerea pe certificate de trezorerie denumite in RON, in detrimentul depozitelor din cauza ratelor extrem de scazute la depozite pe fondul lichiditatii excesive din sistemul bancar. Detinerea Fondului in certificate de trezorerie era de 51.7% din active la 30.06.2016, fata de 39.9% din active la finalul anului 2015. Toate investitiile Fondului la 30.06.2016 sunt in titluri de stat emise de statul Roman sau depozite constituite la banci din Romania.

Din cauza scaderii accentuate a ratelor la EUR si a lipsei instrumentelor eligibile denumite in aceasta moneda cu exceptia depozitelor, Fondul si-a redus expunerea pe instrumente denumite in EUR si nu a mai avut investitii in USD. La finalul primului semestru al anului 2016, Fondul detinea investitii denumite in EUR in valoare 5.2 milioane EUR, in scadere cu 5.7 milioane EUR fata de finalul anului 2015. Toate investitiile Fondului in EUR sunt depozite bancare. Pentru acoperirea riscului valutar, Fondul a intrat in contracte derivate de tip forward pe cursul de schimb, acoperind integral aceste expuneri la cursul EUR/RON.

**Pe parcursul primului semestru al anului 2016, pentru implementarea strategiei de investitii au fost efectuate 327 tranzactii incheiate prin 16 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 707 milioane RON.** Astfel:

- s-au constituit 252 depozite in valoare cumulata de 413 milioane RON. Dintre acestea 222 depozite in valoare de 325 milioane RON au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 10 tranzactii cu titluri de stat cu o valoare cumulata de 64.9 milioane RON;
- s-au incheiat 37 contracte de repo si sell-buy back pe titluri de stat cu o valoare de 172 milioane RON;
- s-au tranzactionat 17 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 50.3 milioane RON;
- s-au efectuat 11 tranzactii pe piata valutara insumand 5.7 milioane RON.

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



In tabelul de mai jos va prezentam topul detinerilor:

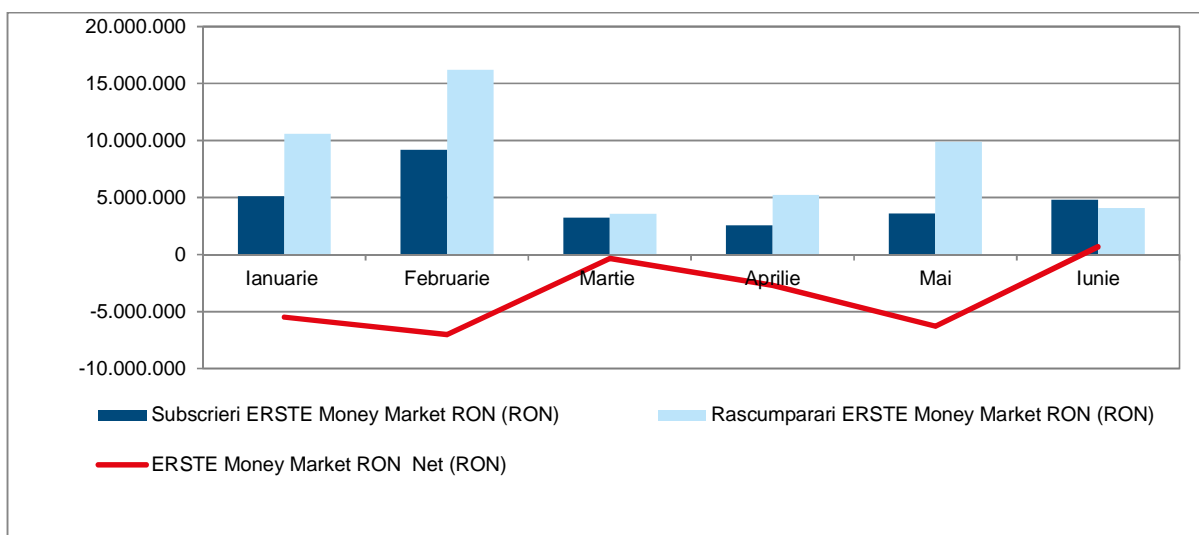
#### Top 10 detineri la data de 30 iunie 2016

Top 10 dețineri		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	CertIFICATE DE TREZORERIE	51.72
Banca Transilvania	Depozite bancare	15.57
Garanti Bank SA	Depozite bancare	14.29
Otp Bank Romania SA	Depozite bancare	10.60
Eximbank	Depozite bancare	10.08
INTESA SANPAOLO BANK	Depozite bancare	4.04
Credit Europe Bank Romania	Depozite bancare	2.39
Credit Agricole	Depozite bancare	2.13
Libra Internet Bank	Depozite bancare	2.09
Banca Comerciala Romana	Depozite bancare	1.61

#### 4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

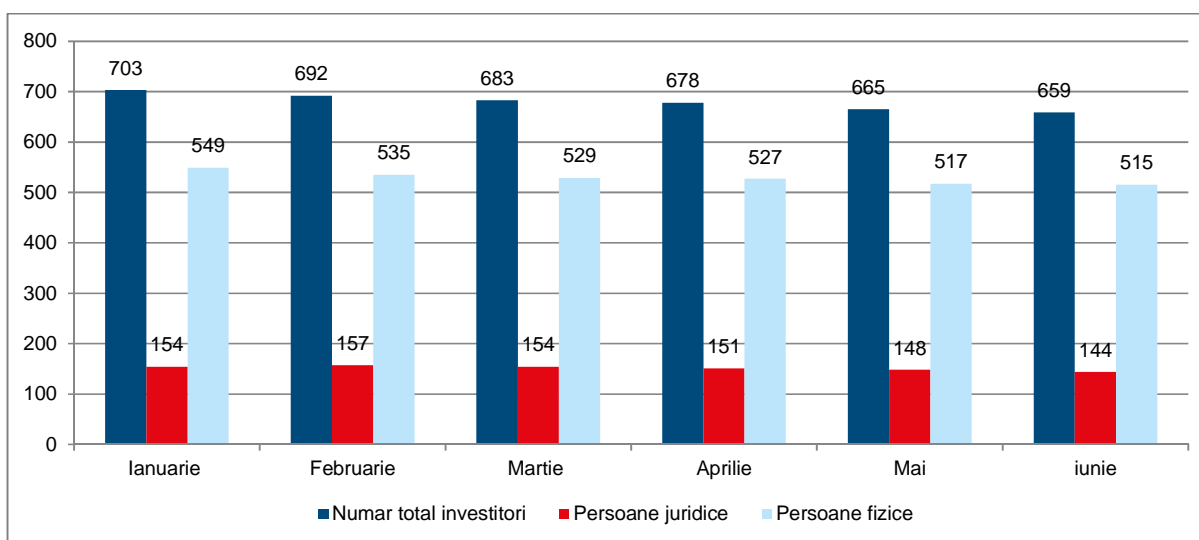
**Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2016**  
 Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a fost de 28.5 milioane RON, cu valori mai mari in ianuarie si februarie. Au fost inregistrate valori relativ mari de rascumparari ale titlurilor de participare in special in lunile ianuarie si februarie. Volumul total al rascumpararilor a fost in valoare de 49.6 milioane RON, Fondul inregistrand la finalul primului semestru al anului 2016 un  **sold negativ de 21 milioane RON.**

## Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Money Market RON



Numarul de investitori a inregistrat o usoara scadere fata de inceputul anului, de la 718 la 659 investitori la finalul lunii iunie 2016. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o mica scadere, de la 155 la 144 investitori.

## Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI ERSTE Money Market RON



## 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In primul semestru al anului 2016, nu au existat modificari semnificative in continutul Prospectului de emisiune aferent fondului ERSTE Money Market RON.

Performantele inregistrate de FDI ERSTE Money Market RON pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

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

**Presedinte Directorat/Director General**

**Dragos Valentin Neacsu**

**Director Financiar Executiv**

**Valentina Berevoianu**

Situatia activelor si obligatiilor fondului  
F.D.I. ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar)

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente lei
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
<b>I. Total active</b>	<b>100.06</b>	<b>100.00</b>		<b>125,517,311.51</b>	<b>100.06</b>	<b>100.00</b>		<b>104,734,738.08</b>	<b>-20,782,573.43</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>3.58</b>	<b>3.58</b>		<b>4,492,372.38</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>-4,492,372.38</b>
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	1.69	1.68		2,114,155.74	0.00	0.00		0.00	-2,114,155.74
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	1.69	1.68	lei	2,114,155.74	0.00	0.00	lei	0.00	-2,114,155.74
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate									
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	1.90	1.89		2,378,216.64	0.00	0.00		0.00	-2,378,216.64
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	1.90	1.89	eur	2,378,216.64	0.00	0.00	eur	0.00	-2,378,216.64
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei									
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur									
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:</b>	<b>3.57</b>	<b>3.57</b>		<b>4,482,007.48</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>-4,482,007.48</b>
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	3.57	3.57	eur	4,482,007.48	0.00	0.00	eur	0.00	-4,482,007.48
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	lei
Obligatiuni corporative									
<b>4. Depozite bancare, din care:</b>	<b>69.25</b>	<b>69.21</b>		<b>86,868,683.75</b>	<b>62.84</b>	<b>62.81</b>		<b>65,778,867.15</b>	<b>-21,089,816.60</b>
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	69.25	69.21		86,868,683.75	62.84	62.81		65,778,867.15	-21,089,816.60
Depozite bancare, lei	35.33	35.31	lei	44,316,180.50	40.42	40.39	lei	42,304,350.87	-2,011,829.63
Depozite bancare, eur	33.92	33.90	eur	42,552,503.25	22.43	22.41	eur	23,474,516.28	-19,077,986.97
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
<b>5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii									
<b>6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:</b>	<b>-0.54</b>	<b>-0.54</b>		<b>-674,616.50</b>	<b>-0.20</b>	<b>-0.20</b>		<b>-210,085.70</b>	<b>464,530.80</b>
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.54	-0.54	eur	-674,616.50	-0.20	-0.20	eur	-210,085.70	464,530.80
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
<b>7. Conturi curente si numerar</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>		<b>26,036.85</b>	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>		<b>46,767.68</b>	<b>20,730.83</b>
Disponibil in cont curent, lei	0.01	0.01	lei	12,944.54	0.04	0.04	lei	37,810.96	24,866.42
Disponibil in cont curent, eur	0.01	0.01	eur	12,498.45	0.01	0.01	eur	8,435.51	-4,062.94
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	593.86	0.00	0.00	usd	521.21	-72.65
Numerar in casierie									
<b>8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>24.17</b>	<b>24.16</b>		<b>30,322,827.55</b>	<b>37.37</b>	<b>37.35</b>		<b>39,119,188.95</b>	<b>8,796,361.40</b>
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, lei	-0.01	-0.01	lei	-12,343.53	-0.01	-0.01	lei	-11,815.07	528.46
Titluri emise de administratia publica centrala	24.18	24.17	lei	30,335,171.08	37.38	37.36	lei	39,131,004.02	8,795,832.94
Certificate de depozit									
<b>9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	lei
<b>11. Alte active, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare									
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>		<b>71,658.30</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>		<b>60,141.34</b>	<b>-11,516.96</b>
1. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate S.A.I.	0.04	0.04	lei	51,084.58	0.04	0.04	lei	43,203.83	-7,880.75
2. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	10,725.11	0.01	0.01	lei	8,866.12	-1,858.99
3. Cheltuieli privind plata comisiunelor datorate intermediarilor	0.00	0.00							
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	64.00	0.00	0.00	lei	36.00	-28.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune									
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	9,784.61	0.01	0.01	lei	8,035.39	-1,749.22
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit									
<b>III. Valoarea activului net (I – II )</b>	<b>100.00</b>	<b>99.94</b>		<b>125,445,653.21</b>	<b>100.00</b>	<b>99.94</b>		<b>104,674,596.74</b>	<b>-20,771,056.47</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	104,674,596.74	130,448,716.03	-25,774,119.29
Numar de unitati de fond in circulatie	9,262,393.35	11,647,087.66	-2,384,694.31
Valoarea unitara a activului net	11.3010	11.2001	0.1009

## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la data de 30.06.2016

### F.D.I. ERSTE Money Market RON

#### I. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
ALPHA BANK ROMANIA	843.54	0.001
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	297.71	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	20,486.73	0.020
CITIBANK ROMANIA	12,079.66	0.012
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	273.63	0.000
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	177.61	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	200.00	0.000
GARANTI BANK ROMANIA	221.94	0.000
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	850.01	0.001
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	200.21	0.000
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	204.73	0.000
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	1,367.91	0.001
UNICREDIT BANK ROMANIA	381.30	0.000
VENETO BANCA ROMANIA	225.98	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>37,810.96</b>	<b>0.036</b>

##### 2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur		lei	%
ALPHA BANK ROMANIA	279.03	4.5210	1,261.49	0.001



Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	4.5210	0.00	0.000
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	200.00	4.5210	904.20	0.001
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	1,013.05	4.5210	4,580.00	0.004
CITIBANK ROMANIA	0.00	4.5210	0.00	0.000
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	111.49	4.5210	504.05	0.000
GARANTI BANK ROMANIA	88.50	4.5210	400.11	0.000
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	73.78	4.5210	333.56	0.000
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	100.00	4.5210	452.10	0.000
Numerar in casierie	0.00	4.5210	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>8,435.51</b>	<b>0.008</b>

### 3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al OPCVM
	usd		lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	128.30	4.0624	521.21	0.000
Numerar in casierie	0.00	4.0624	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>521.21</b>	<b>0.000</b>

## II. Depozite bancare

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

#### 1.1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	21.10.2015	20.10.2016	3,000,000.00	133.33	33,866.67	3,033,866.67	2.897
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	29.10.2015	27.10.2016	4,000,000.00	168.89	41,546.67	4,041,546.67	3.859
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	02.03.2016	01.03.2017	2,539,600.00	70.55	8,535.88	2,548,135.88	2.433
EXIMBANK S.A. Bucuresti	19.04.2016	20.10.2016	2,518,858.00	38.48	2,809.23	2,521,667.23	2.408
GARANTI BANK ROMANIA	19.04.2016	14.04.2017	881,229.00	26.49	1,933.41	883,162.41	0.843

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	lei	%
EXIMBANK S.A. Bucuresti	28.04.2016	01.11.2016	3,028,668.49	46.27	2,961.37	3,031,629.86	2.895
CREDIT EUROPE BANK ROMANIA	29.04.2016	27.07.2016	2,502,450.00	68.56	4,319.30	2,506,769.30	2.393
CREDIT AGRICOLE BANK ROMANIA	10.05.2016	09.08.2016	2,232,300.00	45.87	2,385.20	2,234,685.20	2.134
LIBRA INTERNET BANK S.A. Bucuresti	10.05.2016	09.08.2016	2,186,300.00	83.86	4,360.62	2,190,660.62	2.092
INTESA SANPAOLO BANK ROMANIA	18.05.2016	18.08.2016	4,223,382.00	76.26	3,355.24	4,226,737.24	4.036
GARANTI BANK ROMANIA	26.05.2016	24.05.2017	2,901,000.00	87.19	3,138.79	2,904,138.79	2.773
GARANTI BANK ROMANIA	13.06.2016	13.12.2016	3,050,000.00	75.00	1,350.00	3,051,350.00	2.913
GARANTI BANK ROMANIA	22.06.2016	22.12.2016	2,964,700.00	68.85	619.67	2,965,319.67	2.831
EXIMBANK S.A. Bucuresti	30.06.2016	29.09.2016	5,005,055.58	57.00	57.00	5,005,112.58	4.779
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2016	01.07.2016	1,159,568.77	0.00	0.00	1,159,568.77	1.107
<b>TOTAL</b>						<b>42,304,350.87</b>	<b>40.392</b>

#### 1.2. Depozite bancare denumite in eur

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur		lei	%
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	08.10.2015	06.10.2016	328,563.00	6.66	1,778.90	4.5210	1,493,475.71	1.426
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	22.10.2015	06.10.2016	240,350.00	4.67	1,182.39	4.5210	1,091,967.93	1.043
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	14.01.2016	10.01.2017	377,700.00	7.34	1,241.16	4.5210	1,713,193.00	1.636
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	10.03.2016	09.02.2017	1,303,507.51	12.50	1,412.43	4.5210	5,899,543.05	5.633
OTP BANK ROMANIA S.A. Bucuresti	14.04.2016	14.10.2016	1,150,671.40	4.73	368.85	4.5210	5,203,852.95	4.969
GARANTI BANK ROMANIA	18.04.2016	14.04.2017	506,500.00	4.15	307.22	4.5210	2,291,275.45	2.188
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	05.05.2016	04.05.2017	526,281.08	5.41	308.31	4.5210	2,380,710.65	2.273
GARANTI BANK ROMANIA	22.06.2016	22.12.2016	634,600.00	4.33	39.01	4.5210	2,869,202.97	2.739
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2016	01.07.2016	117,517.05	0.00	0.00	4.5210	531,294.58	0.507
<b>TOTAL</b>							<b>23,474,516.28</b>	<b>22.413</b>

### III. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

#### 1. Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
	eur					lei		lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	330,000	vanzare	08.03.2016	06.10.2016	10.10.2016	4.4846	4.5210	4.5321	-0.0475	-15,675.00	-0.015
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	2,280,000	vanzare	08.04.2016	09.02.2017	13.02.2017	4.4999	4.5210	4.5484	-0.0485	-110,580.00	-0.106
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	480,000	vanzare	14.04.2016	14.10.2016	18.10.2016	4.4890	4.5210	4.5330	-0.0440	-21,120.00	-0.020
CITIBANK ROMANIA	888,000	vanzare	22.04.2016	14.10.2016	18.10.2016	4.4928	4.5210	4.5330	-0.0402	-35,697.60	-0.034
ERSTE GROUP BANK AG Austria	223,000	vanzare	04.05.2016	03.11.2016	07.11.2016	4.5114	4.5210	4.5356	-0.0242	-5,396.60	-0.005
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	300,000	vanzare	04.05.2016	03.11.2016	07.11.2016	4.5119	4.5210	4.5356	-0.0237	-7,110.00	-0.007
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	285,000	vanzare	10.05.2016	10.08.2016	12.08.2016	4.4960	4.5210	4.5253	-0.0293	-8,350.50	-0.008
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	380,000	vanzare	25.05.2016	10.01.2017	12.01.2017	4.5284	4.5210	4.5446	-0.0162	-6,156.00	-0.006
<b>TOTAL</b>										<b>-210,085.70</b>	<b>-0.201</b>

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

##### 1. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, denumite in lei

Serie	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitie	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1516CTN0K0	REPO	1,200	13.06.2016	14.07.2016	-4,986.75	-0.04	-0.72	-5,984,967.69	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-5.714
RO1617CTN058	REPO	1,400	13.06.2016	13.07.2016	-4,977.77	-0.04	-0.72	-6,969,894.44	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-6.655
RO1516CTN0K0	REPO	420	23.06.2016	25.07.2016	-4,990.42	-0.05	-0.39	-2,096,138.75	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	-2.001
<b>TOTAL</b>								<b>-15,051,000.88</b>		<b>-14.371</b>

Serie	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Banca intermediara	Pondere in total titluri emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1516CTN0K0	Certificate de trezorerie	420	14.01.2016	N/A	14.11.2016	4,964.25	0.00	N/A	8,319.67	N/A	2,093,304.88	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.002	1.999
RO1516CTN0K0	Certificate de trezorerie	1,200	14.01.2016	N/A	14.11.2016	4,964.25	0.00	N/A	23,770.49	N/A	5,980,871.09	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.006	5.710

RO1617CTN058	Certificate de trezorerie	1,400	23.03.2016	N/A	22.03.2017	4,965.54	0.00	N/A	13,253.85	N/A	6,965,009.85	CITIBANK ROMANIA	0.007	6.650
<b>TOTAL</b>											<b>15,039,185.82</b>		<b>14.359</b>	

## 2. Titluri emise de administratia publica centrala, denumite in lei

Serie	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoarea totala	Banca intermediara	Pondere in total titluri emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1516CTN0F0	Certificate de trezorerie	600	09.09.2015	N/A	22.08.2016	4,933.24	0.00	N/A	34,072.23	N/A	2,994,014.34	CITIBANK ROMANIA	0.003	2.859
RO1516CTN0G8	Certificate de trezorerie	600	21.09.2015	N/A	19.09.2016	4,928.21	0.00	N/A	33,607.19	N/A	2,990,533.19	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.003	2.855
RO1516CTN0I4	Certificate de trezorerie	940	19.11.2015	N/A	17.10.2016	4,956.45	0.00	N/A	27,663.15	N/A	4,686,721.69	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.004	4.475
RO1516CTN0I4	Certificate de trezorerie	864	14.01.2016	N/A	17.10.2016	4,967.89	0.00	N/A	16,925.81	N/A	4,309,183.51	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.004	4.114
RO1516CTN0K0	Certificate de trezorerie	1,380	14.01.2016	N/A	14.11.2016	4,964.25	0.00	N/A	27,336.06	N/A	6,878,001.75	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.006	6.567
RO1617CTN033	Certificate de trezorerie	474	08.02.2016	N/A	06.02.2017	4,969.30	0.00	N/A	5,756.76	N/A	2,361,204.96	CITIBANK ROMANIA	0.002	2.254
RO1616CTN043	Certificate de trezorerie	640	18.02.2016	N/A	05.09.2016	4,986.98	0.00	N/A	5,583.64	N/A	3,197,249.85	RAIFFEISEN BANK ROMANIA	0.003	3.053
RO1616CTN043	Certificate de trezorerie	1,000	03.03.2016	N/A	05.09.2016	4,986.09	0.00	N/A	8,974.97	N/A	4,995,063.77	ING BANK NV Sucursala Bucuresti	0.005	4.769
RO1617CTN058	Certificate de trezorerie	9	23.03.2016	N/A	22.03.2017	4,965.54	0.00	N/A	85.20	N/A	44,775.06	CITIBANK ROMANIA	0.000	0.043
RO1616CTN043	Certificate de trezorerie	1,336	31.03.2016	N/A	05.09.2016	4,989.71	0.00	N/A	8,006.90	N/A	6,674,255.92	UNICREDIT BANK ROMANIA	0.006	6.373
<b>TOTAL</b>											<b>39,131,004.04</b>			<b>37.362</b>

## Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Activ net	102,188,940.65	130,448,716.03	104,674,596.74
VUAN	10.9620	11.2001	11.3010

## Nota

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

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

**[www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro)**