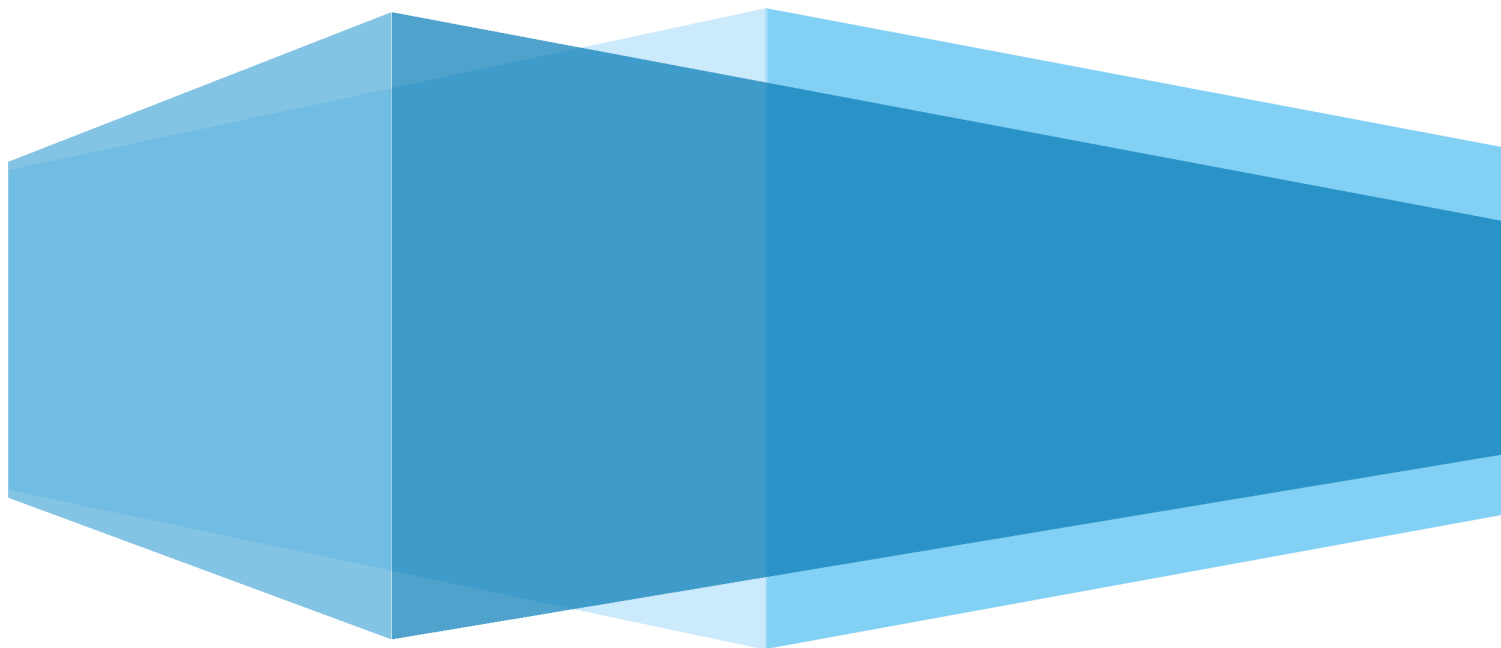


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Money Market RON
in anul 2017**





Draga cititorule,

Erste Asset Management a elaborat in anul 2016 primul studiu din Romania, cu focus pe fondurile de investitii. Concluziile principale ale studiului Erste Asset Management releva faptul ca protectia financiara este principalul motiv pentru care romanii plaseaza bani in fondurile de investitii. 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.

Mitul gresit al sumei mari de bani necesare pentru a investi, alaturi de perceptia blocarii banilor pentru o perioada lunga de timp 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 romani, sub 5% din populatia activa a tarii, se numara printre cei care stiu exact ce este un Fond de Investitii sau cum functioneaza el.

De aceea, in a doua jumatate a anului 2016 am gandit un program de educatie financiara "Romania Investeste" in care am cautat sa explicam fiecare termen, fiecare produs, fiecare mit, astfel oricine sa poata decide singur daca investitiile sunt potrivite, cand si in ce sa investeasca. Am inceput cu pagina de Facebook si apoi am lansat, la finele anului 2017, platforma www.romaniainvesteste.ro

Majoritatea activitatilor desfasurate in decursul anului 2017 au fost concentrate pe educatie financiara. Astfel, am fost prezenti la evenimente precum „Emerging Funding for the Real Economy”, „Asociati in afaceri”, „Expertii alaturi de dumneavoastra”, „Banii Tai Expo 2017”, am dezvoltat parteneriatele cu cluburile de investitori din intreaga tara si am sustinut prelegeri si sesiuni stiintifice la facultatile economice din cadrul centrelor universitare: Bucuresti, Cluj, Craiova, Iasi si Oradea.

Strategia noastra de comunicare cu investitorii a fost revizuita si acum are in vedere mai multe canale de comunicare, precum cele de social media. Conform rezultatelor studiului, aproximativ 10% din respondenti considera Facebook un canal important de informare despre investitii, astfel incepand cu a doua jumatate a anului am publicat numeroase informari pe paginile noastre de Facebook [Romania Investeste](https://www.facebook.com/RomaniaInvesteste) si [Erste Asset Management Romania](https://www.facebook.com/ErsteAssetManagementRomania).

Vom continua demersurile de educatie financiara si in viitor, atat in licee cat si in universitati. Dorim de asemenea sa continuam colaborarea inceputa acum cativa ani cu principalii nostri parteneri, precum Editura Publica, cu care vom lansa noi titluri pe tematica educatie-comunitate, Fundatia Romanian Business Leaders, alaturi de care sustinem [proiectul „Merito”](http://www.treizecizero.ro) de recunoastere a excelentei in educatie si Asociatia „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro.

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 31 decembrie 2017 si evolutia acestuia in cursul anului 2017.

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 Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 596/04.07.2012 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400079 in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

Fondul s-a constituit prin contract de societate 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, Bld. Aviatorilor nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. SAI ERSTE a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

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

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

Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2017

In decursul anului 2017, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”, editia a 4-a
- Continuarea parteneriatului cu primul club de investitori din Romania „Invest Club” din Cluj-Napoca.
- Sustinerea lansarii „Bibliotecii investitorului” la Facultatea de Finante si Banci din cadrul Universitatii „Alexandru Ioan Cuza” din Iasi
- In aprilie 2017 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii

Proiectul [Romania Investeste](#), initiat de Erste Asset Management Romania, este castigator la categoria **cea mai inovativa si creativa campanie de educatie financiara (nebancara) din 2016**. Cele sapte campanii care au fost nominalizate la aceasta categorie sunt initate de administratori de fonduri de investitii, asigurari si fonduri de pensii cu reputatie pe piata locala. Premiul a fost oferit in data de 30 martie 2017 de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cadrul Galei EduFin, la Palatul Culturii din Iasi, recent restaurat. Evenimentul a fost parte a Global Money Week, initiativa care reuneste circa 1.000 de organizatii din peste 120 de tari si implica aproape 6 milioane de copii si tineri, sub titlul „Learn. Save. Earn.”

La sfarsitul anului 2017, SAI Erste avea in administrare peste 7.58 miliarde de lei, in usoara scadere fata de finalul anului 2016. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a este de 30.5% la finalul anului 2017 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul anului 2017 active in

administrare de peste 7.6 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 2016, de la 19.21% la 18.16% la finalul anului 2017.

Comunicarea cu investitorii

In anul 2017 am continuat transmiterea informariilor periodice catre investitori, proiect inceput acum sase ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

In anul 2017 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

Proiecte sustinute de SAI Erste in anul 2017

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

Co-lectia de stiinta este dedicata celor mai interesante si importante idei stiintifice, descoperiri si inovatii din lumea de azi. In anul 2017 au fost lansate 10 titluri din aceasta colectie, respectiv:

- „Wonderland - Cum a creat jocul lumea moderna”, scrisa de STEVEN JOHNSON
- „Viata secreta a copacilor - Cum comunica, ce simt. Descoperirea unei lumi ascunse”, scrisa de PETER WOHLLEBEN
- „Zece materiale minune si povestile lor incredibile”, scrisa de MARK MIODOWNIK
- „Călătoria în timp - O istorie”, scrisa de JAMES GLEICK
- „Cuprind mulțimi - Miliardele de microbi din noi și felul în care ne modelează viața”, scrisa de ED YONG
- „The Undoing Project - Kahneman, Tversky și o prietenie care a schimbat modul în care înțelegem mintea umană”, scrisa de MICHAEL LEWIS
- „Fata de laborator - O poveste despre plante, știință și dragoste”, scrisa de HOPE JAHREN
- „Celelalte minți - Caracatița și evoluția vieții inteligente”, scrisa de PETER GODFREY-SMITH
- „Scurtă istorie a tuturor - Ce povești spun genele noastre”, scrisa de ADAM RUTHERFORD
- „Geniul păsărilor”, scrisa de JENNIFER ACKERMAN

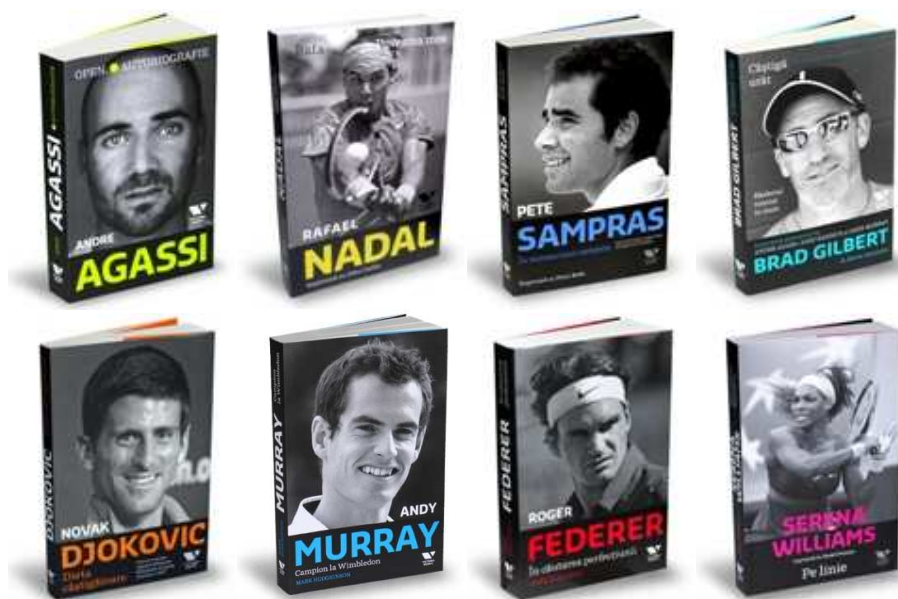




Sursa: www publica.ro

Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in anul 2017 patru titluri noi despre personalitati care au marcat istoria sportului:

- Coach-ul”, scrisa de PATRICK MOURATOGLU
- “Rod Laver - Autobiografie”, scrisa de LARRY WRITER, ROD LAVER
- „Driblingul meu – Autobiografia”, scrisa de JAAP DE GROOT, JOHAN CRUYFF
- “Justine Henin: Game, set și sfârșit de carieră”, scrisa de CLAUDE MOREAU, FRANÇOIS ARTIGAS





- Titluri pe tematica educatie-comunitate au completat biblioteca SAI Erste, precum „Scoli creative”, scrisa de SIR KEN ROBINSON, „Cei mai destepti copii din lume si modelele de invatamant care i-au format”, scrisa de AMANDA RIPLEY si „David Bowie: o stranie fascinatje”, scrisa de DAVID BUCKLEY.



Sursa: www publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul anului 2017, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit treizecizero.ro, castigatori ai unor competitii 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.

In anul 2017 a avut loc RBL Summit 2017 cu tema „We are here! What’s next?”, eveniment sustinut de SAI Erste. SAI Erste sprijina RBL Summit incepand cu editia 2012, pentru ca impartasim credinta in Romania si in aceleasi valori. Am ales sa fim parte a comunitatii de oameni activi si priceputi, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Daca doriti sa aflati cum a fost la editia de anul acesta, va invitam sa vizitati site-ul www.summit.rbls.ro.

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

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

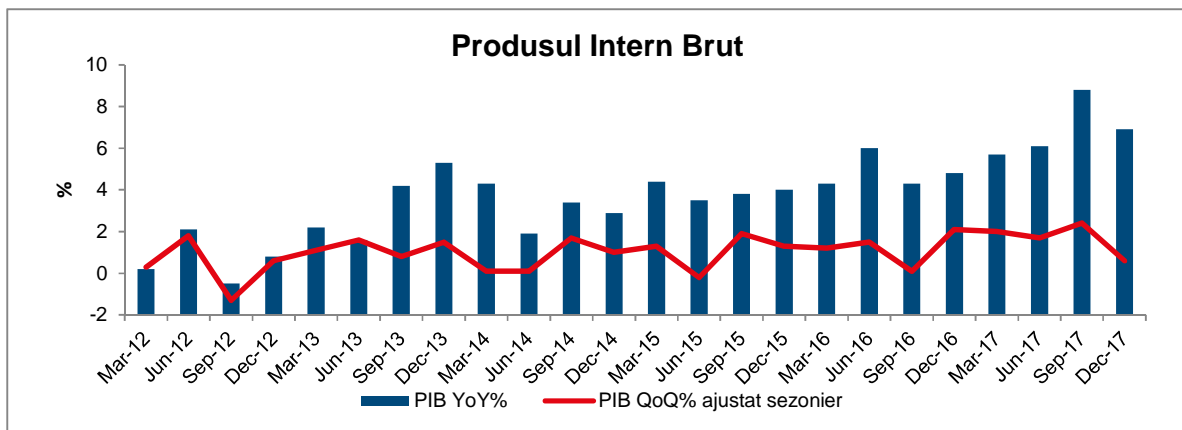
4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

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

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

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2017

Economia Romaniei a continuat parcursul de crestere peste asteptari in 2017. Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, economia Romaniei a avansat cu 7% in anul 2017. Ramurile care au adus cele mai importante contributii la cresterea economiei au fost industria, comertul si IT&C, din partea ofertei. Pe partea cererii, consumul privat este in continuare principalul factor ce sustine performanta economiei, acesta contribuind cu +6.4 puncte procentuale la cresterea economica. Exporturile nete au scazut 0.8 puncte procentuale din cresterea economica, in timp ce formarea bruta de capital fix a contribuit cu 1.2 puncte procentuale la performanta economiei Romaniei.

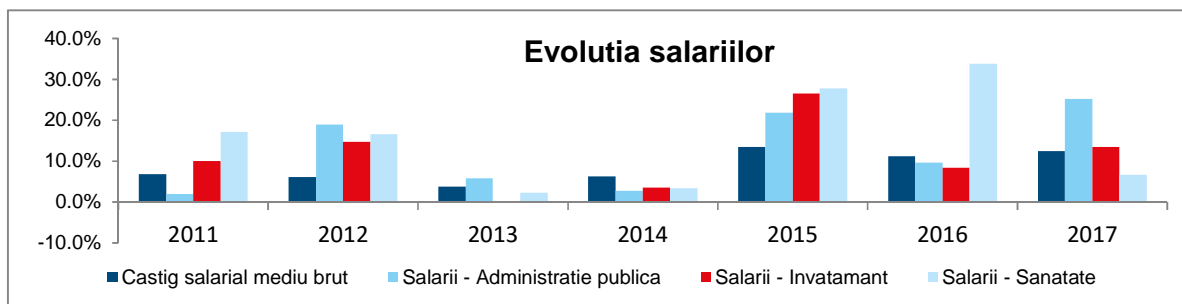


Pe plan politic, in luna iunie, Partidul Social Democrat a decis schimbarea cabinetului Prim-ministrului Sorin Grindeanu dupa ce a fost evaluata performanta acestuia comparativ cu programul de guvernare asumat dupa alegerile Parlamentare din 2016. In locul acestuia, Partidul Social Democrat l-a nominalizat pe Mihai Tudose pentru a forma un nou cabinet, ce a fost aprobat de Parlament la finalul lunii iunie.

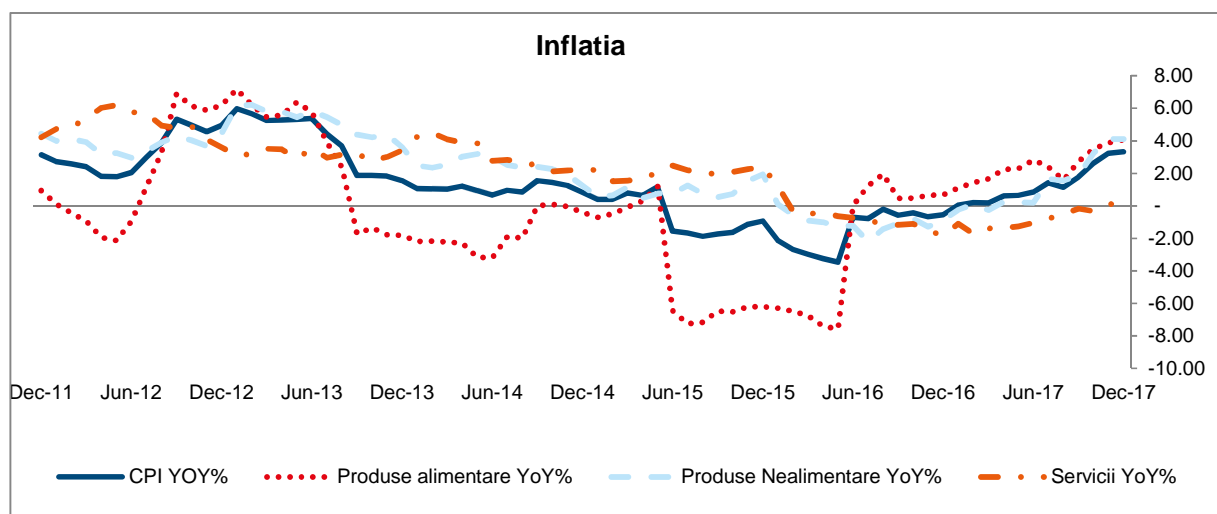
In luna septembrie, guvernul a aprobat printr-o Ordonanta de Urgenta majorarea accizei pentru combustibili. Aceasta a fost majorata de 2 ori in decursul lunii septembrie, cu cate 0.16 RON/litru. In data de 8 noiembrie 2017, guvernul a redus contributia la Pilonul II de pensii, de la 5.1% la 3.75%, masura ce intra in vigoare incepand cu anul 2018. In data de 4 decembrie, Senatul a aprobat transferul contributiilor sociale de la angajator la angajat si reducerea impozitului pe venit de la 16% la 10%.

Pe parcursul anului 2017, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor. Totusi, agentia de rating Moody's a redus perspectiva de la pozitiv la neutru si a afirmat faptul ca masurile fiscale prociclice adoptate si riscurile de stabilitate macroeconomica aduse de cresterea foarte rapida a salariilor, in comparatie cu productivitatea, reprezinta factori ce pot aduce o schimbare negativa a rating-ului Romaniei. De asemenea, S&P a atentionat faptul ca economia Romaniei este intr-o faza de supraincalzire si se asteapta ca deficitul bugetar sa ramana peste 3% pentru urmatoorii 3 ani.

Deficitul bugetului general consolidat s-a majorat pana la 2.88% din PIB in 2017, ce reprezinta o deteriorare de 32.5% fata de valoarea din 2016, sau circa 6 miliarde RON. Rectificarea negativa a investitiilor publice si contributia la buget pe care companiile de stat au adus-o sub forma distribuirii de dividend special au determinat ca deficitul bugetului general consolidat sa se mentina sub nivelul excesiv de 3% din PIB.



In anul 2017, **piata muncii** a continuat tendinta de imbunatatire din 2016, reflectata in scaderea somajului si cresterile salariale. Acest lucru a fost reflectat in traiectoria descendenta pe care s-au plasat indicatorii ratei somajului: indicatorul BIM (calculat dupa metodologia europeana) si rata somajului calculata dupa metodologia nationala au scazut fata de nivelul din decembrie 2016, ajungand la un nivel de 4.6%, respectiv 4.02%. Salariile brute la finalul anului 2017 au inregistrat cresteri consistente de 12.43% fata de aceeasi luna a anului precedent, angenate mai ales de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 25.2%, invatamant 13.5%, sanatate 6.7%).



Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie ascendenta in anul 2017. In decembrie 2017, inflatia a atins 3.32% fata de aceeași perioadă a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat între 0.05% și 3.32% în decursul anului 2017. Rata medie a preturilor de consum în decursul anului, fata de anul precedent este 1.3%. Pretul serviciilor a avut o variatie anuala negativa in ultimele douasprezece luni, in conditiile eliminarii taxei radio-TV incepand din februarie 2017. Inflatia CORE3 (ce exclude preturile administrate și cele volatile) a urcat la 2.44% fata de aceeași perioadă a anului precedent, maximul ultimilor 4 ani, ceea ce sugereaza ca presiunile inflationiste incep sa devina mai vizibile.

Banca Nationala a Romaniei a pastrat dobanda de politica monetara neschimbata la 1.75% pe parcursul anului 2017. In acelasi timp, BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii din sectorul interbancar, pastrand nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele in lei și reducandu-le la un nivel de 8% pentru pasivele in valuta, de la 10% in prima jumatate a anului.

In ultimul trimestru al anului, excesul de lichiditate s-a disipat, ceea ce a determinat ratele de pe piata monetara sa se situeze mult mai aproape de dobanda de politica monetara a BNR. In data de 3 octombrie, la sedinta de politica monetara, Banca Nationala a decis ingustarea coridorului dobanzilor la +/- 1.25 puncte procentuale, iar in data de 7 noiembrie acest coridor a mai fost micșorat o data, la +/- 1 punct procentual. Incepand cu luna octombrie a anului 2017, BNR a inceput de asemenea operatiuni pe piata monetara pentru a compensa lipsa lichiditatii. Banca Nationala a facut in total 10 operatiuni repo pentru a introduce lichiditate in sistem, operatiuni ce insumate au introdus circa 30 miliarde RON.

Romania	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17
Economia reala (% an/an)					
Produsul Intern Brut (PIB)	4.8	5.7	6.1	8.8	6.9
Consumul Privat	5	6.5	6.6	11.4	10.1
Investitiile	-12.1	-1	-0.4	6.2	12.6
Exporturi	11.5	11.2	9.2	10	7.7
Importuri	8.8	10.7	11	12	10.9
Vanzarile cu amanuntul	8.4	7.4	6.5	14.4	14.9
Productia Industriala	3.9	8.4	10.8	7.6	13.8
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.4	14.19	14.53	13.47	11.68
Rata somajului (%)	5.4	5.2	4.9	4.8	4.6
Conturile fiscale					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	-4.2	-2.8	0.5	3.5	12.6
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	-0.8	0.4	1.4	3.7	14.1

Romania	Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.4	-2.3	-2.5	-2.5	-2.9
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-1.0	-0.1	-0.3	-0.4	-2.1
Datoria publica totala (% din PIB)	44.7	40.0	41.1	40.2	43.0
Conturile externe					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.1	-2.2	-2.5	-2.9	-3.4
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.6	2.5	2.1	2.6	2.4
Inflatie/Indicatori Monetari					
Inflatie (% , an/an)	-0.5	0.2	0.9	1.8	3.3
Inflatia de baza CORE2 (% , an/an)	0.5	1.1	1.6	1.8	2.7
Dobanda de politica monetara (%)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
Sectorul Bancar					
Dinamica creditului (% , an/an)	1.2	3.1	4.2	7.3	5.6
LEI (% , an/an)	14.2	14.1	14.7	17.1	15.8
EUR (% , an/an)	-12.2	-9.1	-8.5	-5.3	-8.1
Dinamica depozitelor (% , an/an)	8.2	9.0	7.5	10.8	10.4
LEI (% , an/an)	10.0	11.6	8.5	11.3	9.4
EUR (% , an/an)	4.5	3.7	5.5	9.6	12.7
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	9.6	9.3	8.3	8.0	6.4

3. Obiectivele si politica de investitii

3.1. Obiectivul financiar al Fondului

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

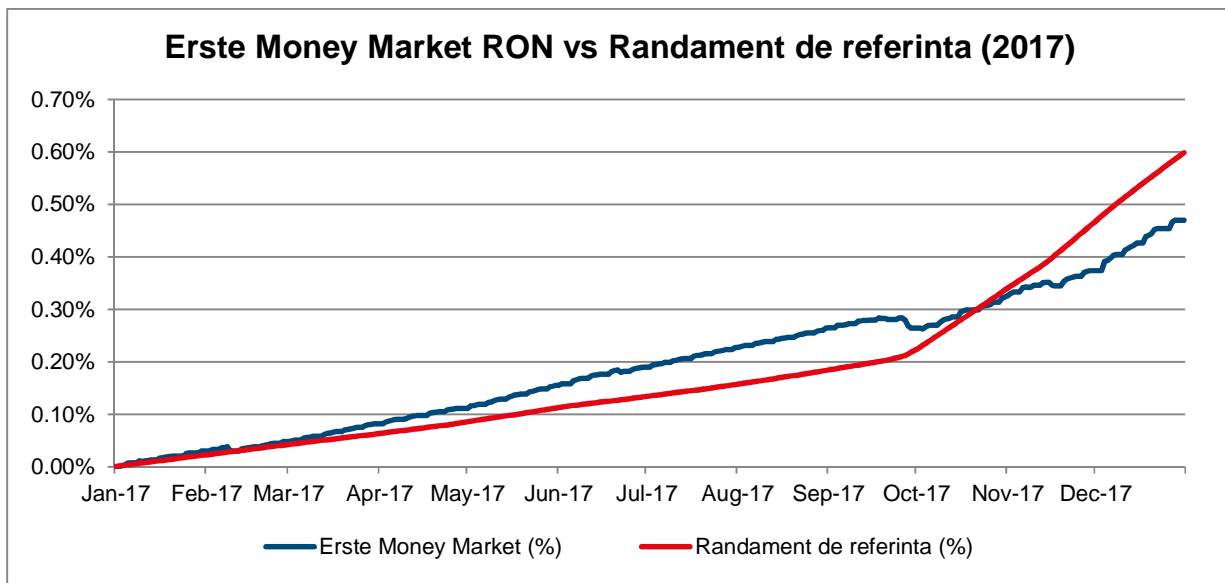
Fondul va efectua plasamente in scopul obtinerii unei performante superioare urmatoarei randament de referinta:

$$R = \prod_{i=1}^T (1 + RO\text{BID}1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1$$

unde:

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

In anul 2017, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare de 0.48%**, de la 11.3194 la 11.3738. Graficul urmatoar prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Money Market RON in perioada analizata in comparatie cu evolutia RO\text{BID}1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna).

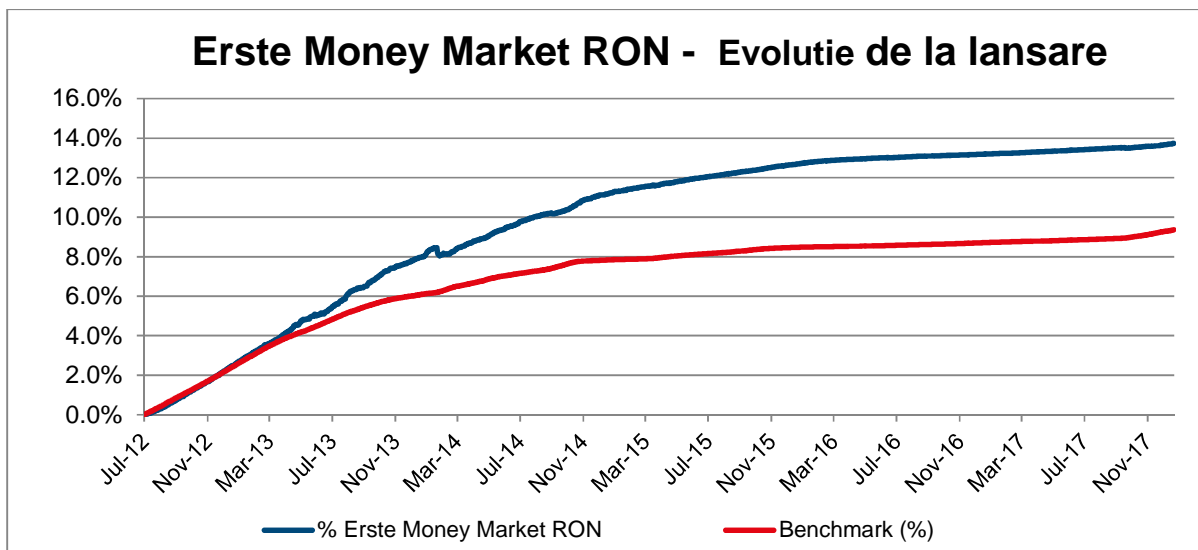


Evolutia activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Money Market RON

Fondul ERSTE Money Market RON a pornit la **lansare, in 10 iulie 2012**, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La data de 31 decembrie 2017, valoarea activului unitar a fost de 11.3738 RON, ceea ce reprezinta **o crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 13.74%**.

In ceea ce priveste **activul net** al FDI ERSTE Money Market RON, acesta a scazut in anul 2017 cu 1.32 milioane RON, pana la valoarea de **107.89 milioane RON** la data de 31 decembrie 2017, respectiv o **scadere de 1.2% fata de finalul anului 2016**.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Money Market RON de la lansare pana la 31 decembrie 2017



3.2 Politica de investitii a fondului ERSTE Money Market RON

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv obtinerea unei performante superioare randamentului de referinta in conditiile mentinerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare. Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precadere in 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 A.S.F. privind organismele de plasament colectiv monetare:

- a) 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;
- b) 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 scontat). 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, comisiunile 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 31 decembrie 2017, fondul inregistra o scadenta medie ponderata (WAM) de 0.239 ani (2.868 luni). Durata de viata medie ponderata (WAL) se situa la aceeasi valoare.

Pe parcursul primelor sase luni ale anului 2017, randamentele oferite de certificatele de trezorerie si dobanzile la depozite denominate in RON au ramas la un nivel scazut. Pe fondul unei rate a inflatiei negative, Banca Nationala a Romaniei a mentinut rata dobanzii de politica monetara neschimbata la un nivel de 1.75% si a continuat o gestionare adecvata lichiditatii din sectorul bancar. Structural, sistemul bancar din Romania a inregistrat un exces de lichiditate, ceea ce a contribuit la mentinerea dobanzilor pe termen scurt la valori apropiate de minimele istorice. Dobanzile pe termen scurt in EUR sunt influentate de politica monetara condusa de Banca Centrala Europeana, care mentine o rata de dobanda la facilitatea de depozit de -0.4%, precum si de lipsa creditarii in EUR inregistrata la nivelul sectorului bancar din Romania.

In luna septembrie, dobanzile in lei cu maturitatea de o luna au crescut accentuat in special in a doua parte a lunii. In plan intern, scaderea lichiditatii pe piata interbancara a determinat aceasta evolutie a indicilor ROBOR. Asteptarile privind cresterea inflatiei, cresterea economica accentuata si intarirea conditiilor de politica monetara din partea BNR au fost alti factori ce au contribuit la majorarea ratelor pe termen scurt. De asemenea, la ultima intalnire de politica monetara, BNR a decis mentinerea dobanzii neschimbata la 1.75%, insa a ingustat coridorul in jurul acesteia cu 25 de puncte de baza. Ratele pe termen scurt si-au continuat evolutia ascendenta in lunile octombrie – noiembrie, situandu-se in jurul valorii de 1.5%, un nivel semnificativ mai mare fata de valoarea de 0.5% inregistrata in luna septembrie. Pentru a atenua efectele deficitului de

lichiditate, BNR a sustinut cinci licitatii de tip repo cu scadenta de o saptamana prin care a oferit bancilor lichiditate in valoare medie de 3.7 miliarde lei.

In decembrie, dobanzile in lei cu maturitatea de o luna au ramas stabile in jurul valorii de 1.6%. Lichiditatea de pe piata interbancara s-a imbunatatit marginal odata cu cheltuielile bugetare efectuate de Ministerul Finantelor Publice la finalul lunii decembrie. BNR a sustinut in decembrie doua licitatii de tip repo cu scadenta de o saptamana prin care a oferit bancilor lichiditate in valoare de 8.6 miliarde lei, respectiv 3.7 miliarde lei.

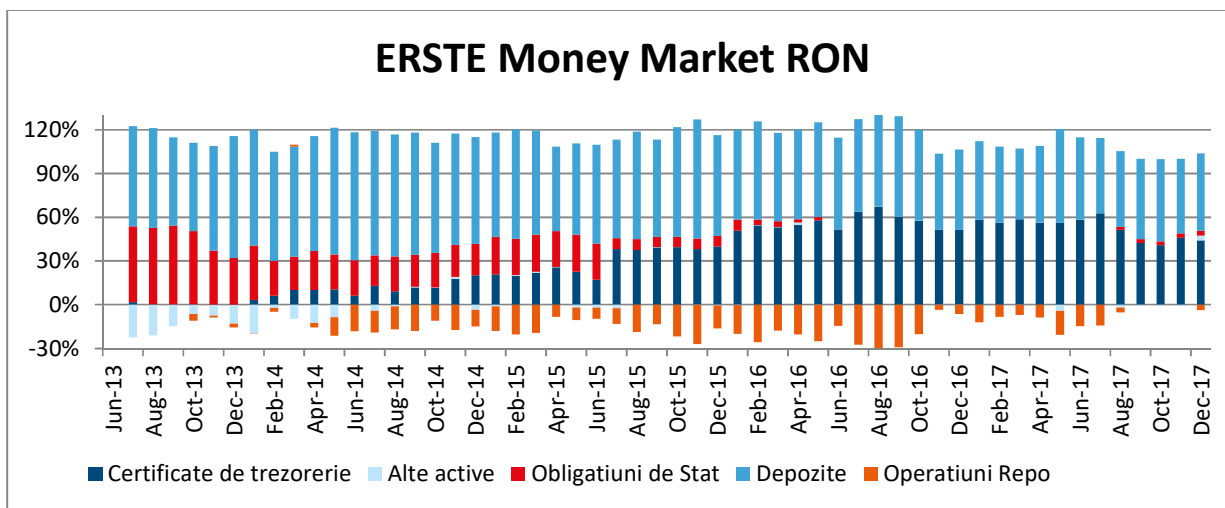
In aceasta perioada, Fondul a scazut expunerea pe certificate de trezorerie denuminate in RON, in favoarea depozitelor pe fondul cresterii dobanzilor oferite la depozite incepand cu luna septembrie. Detinerea Fondului in certificate de trezorerie era de 44.02% din active la 31.12.2017, fata de 51.3% din active la finalul anului 2016. Toate investitiile Fondului la 31.12.2017 sunt in titluri de stat emise de statul Roman cu scadenta mai mica de un an sau depozite constituite la banci din Romania.

Fondul si-a crescut expunerea pe instrumente denuminate in EUR dar nu a avut investitii in USD. La finalul lunii decembrie 2017, Fondul detinea investitii denuminate in EUR reprezentand 33.5% din activul net al Fondului, in crestere fata de 23.3% din activul net la finalul anului 2016. Pentru acoperirea riscului valutar, Fondul a intrat in contracte derivate de tip forward pe cursul de schimb, acoperind integral aceste expuneri la cursul EUR/RON.

Pe parcursul anului 2017, pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 297 tranzactii incheiate prin 12 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 1.12 miliarde RON. Astfel:

- s-au constituit 497 depozite in valoare cumulata de 694.80 milioane RON. Dintre acestea 441 depozite in valoare de 525.66 milioane RON au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 23 tranzactii cu titluri de stat cu o valoare cumulata de 99.50 milioane RON;
- s-au incheiat 57 contracte de repo si sell-buy back pe titluri de stat cu o valoare de 198.27 milioane RON;
- s-au tranzactionat 46 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 103.90 milioane RON;
- s-au efectuat 11 tranzactii pe piata valutara insumand 23.15 milioane RON.

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



Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2017

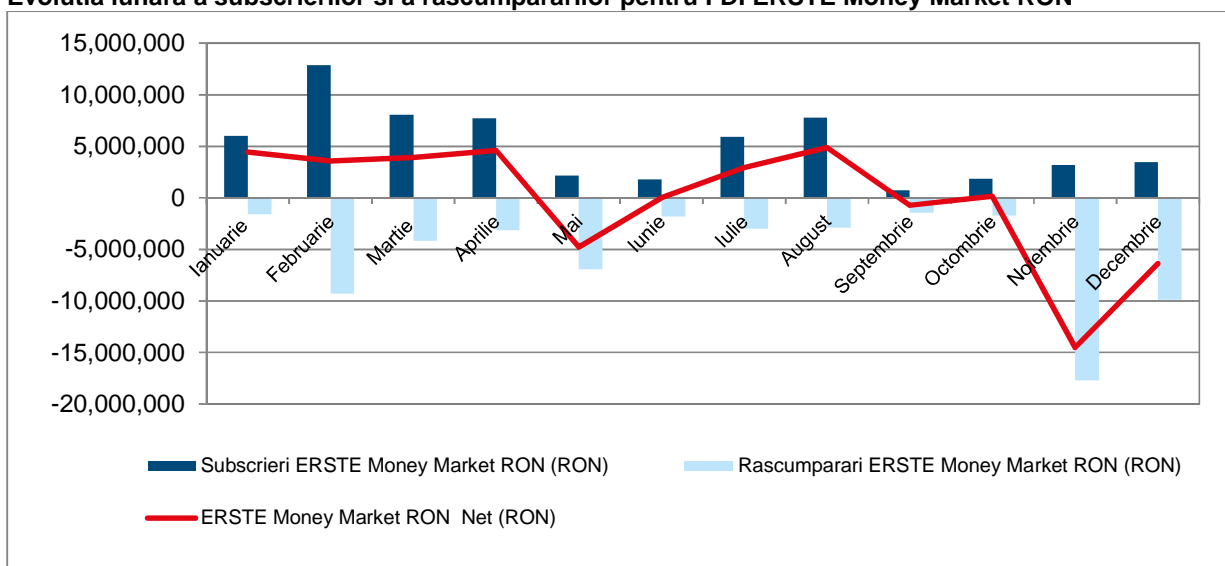
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	44.03
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	15.14
EXIMBANK S.A. Bucuresti	Depozite bancare	11.33
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	Depozite bancare	10.57
UniCredit Bank Romania	Depozite bancare	7.17
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	Depozite bancare	6.01
	Conturi curente	3.60
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	3.12
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	Depozite bancare	2.05
GARANTI Bank Romania	Depozite bancare	0.96

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 anul 2017

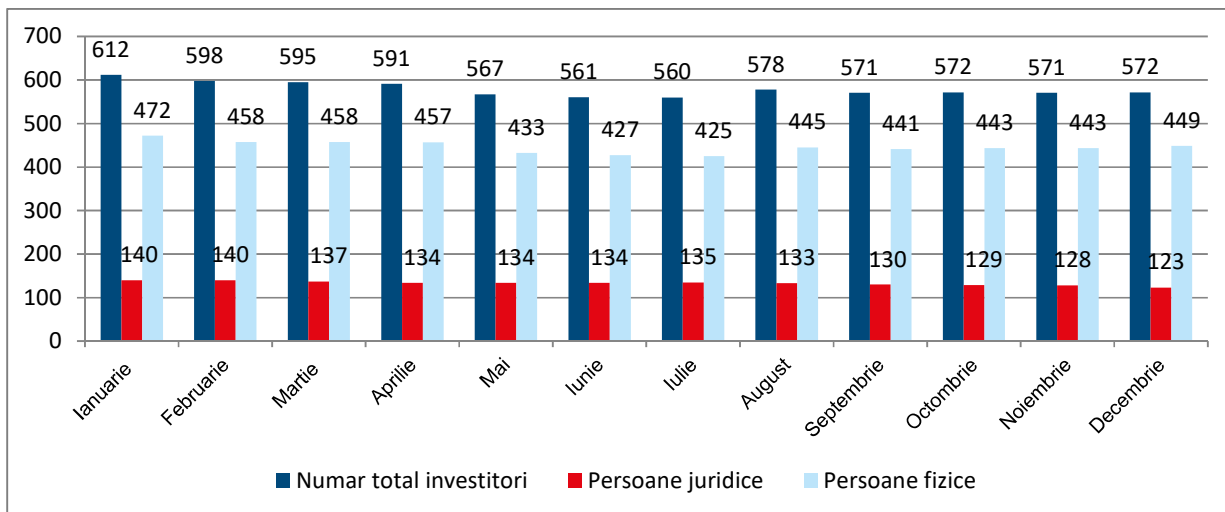
Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Money Market RON (fost ERSTE Monetar) a fost de 61.6 milioane RON, cu valori mai mari in prima parte a anului. Au fost inregistrate valori relativ mari de rascumparari ale titlurilor de participare in special in lunile noiembrie si decembrie. Volumul total al rascumpararilor a fost in valoare de 63.5 milioane RON, Fondul inregistrand in anul 2017 un **sold negativ de 1.9 milioane RON**.

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



Numarul total de investitori a inregistrat o scadere fata de inceputul anului, de la 612 la 572 investitori la finalul anului 2017. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat o mica scadere, de la 140 la 123 investitori.

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



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In luna iunie a anului 2017 a fost autorizata modificarea Regulilor (anexa a Prospectului de Emisiune) in sensul suplimentarii responsabilitatilor depozitarului atat fata de SAI ERSTE cat si fata de investitorii FDI, ca urmare a implementarii Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei, de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor.

6. Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

In decursul anului 2017, S.A.I. Erste Asset Management S.A. (SAI Erste) a implementat principiile de guvernanta corporativa mentionate in Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF (Regulamentul ASF nr. 2/2016).

Astfel, prevederile Actul Constitutiv al SAI Erste au fost modificate in vederea completarii atributiilor membrilor Consiliului de Supraveghere in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016. Totodata, au fost revizuite procedurile interne aferente activitatii de administrare a riscurilor precum si cadrul intern de reglementare si gestionare a conflictelor de interese in vederea implementarii obligatiilor impuse de Regulamentul ASF nr. 2/2016.

In anul 2017, a fost modificata si completata Politica de remunerare a SAI Erste. SAI Erste are un Comitet de Remunerare format din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere.

Au fost modificate atat Regulamentul de Organizare si Functionare cat si Regulamentul Intern implementate la nivelul SAI Erste, prin includerea de prevederi speciale referitor la evaluarea si selectarea persoanelor ce indeplinesc functii cheie. In decursul anului 2016, acestea au fost evaluate si s-a constatat ca acestea indeplinesc conditiile impuse. De asemenea, functiile cheie au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a societatii.

SAI Erste a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adecvata.

Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale de investitii.

In cursul anului 2017, Consiliul de Supraveghere, a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, pe baza rapoartelor periodice depuse, constatandu-se ca acestea sunt adecvate.

7. Politica de Remunerare

Politica de remunerare a SAI ERSTE stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajeaza asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societatii si nu contravine obiectivului SAI ERSTE de a actiona in interesul investitorilor.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii si contributiilor la fondurile de pensii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei, care sa includa posibilitatea de a nu plati nicio componenta variabila. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri, angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si membrii conducerii superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al SAI ERSTE.

Politica de remunerare a SAI ERSTE descrie atat principiile generale utilizate cat si modalitatea de remunerare a personalului societatii.

Politica de remunerare indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al SAI ERSTE promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Informatii relevante privind principiile de remunerare pot fi obtinute gratuit, la cerere, la sediul social al SAI ERSTE sau pot fi consultate pe pagina oficiala de internet: www.erste-am.ro.

Conform reglementarilor aplicabile in materie, in cadrul SAI ERSTE este constituit un Comitet de Remunerare care este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza, anual sau ori de cate ori este nevoie, principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea acestei politici. Persoanele responsabile pentru atribuirea remuneratiei si a beneficiilor sunt membrii Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

In conformitate cu prevederile legale, SAI ERSTE va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este redactata in conformitate cu strategia de grup, reglementarile aplicabile in materie, Ghidul privind politicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM ESMA / 2016 / 575, luand in considerare standardele SAI ERSTE si ale fondurilor de investitii administrate, in vederea evitarii conflictelor de interese.
3. In cadrul evaluarii performantei, SAI ERSTE se asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative (reprezinta criterii de excludere de la primirea totala/partiala a remuneratiei e.g. incalcare ale conformitatii, incalcare ale limitei riscurilor,) sau cantitative (reprezinta criterii de includere in vederea primirii totale/partiala a remuneratiei e.g. indicatori aferenti fiecarei pozitii departamentale in functie de activitatea prestata). Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit, conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Remuneratia variabila se acorda in functie de performanta. De asemenea, remuneratia variabila reprezinta o forma de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung si a unei administrari adecvate a riscurilor.

Performantele inregistrate de fondul 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 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
I. Total active	100.04	100.00		109,256,035.06	100.04	100.00		107,936,556.58	-1,319,478.48
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	0.00	0.00		0.00	3.13	3.13		3,376,860.33	3,376,860.33
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
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:	0.00	0.00		0.00	3.13	3.13		3,376,860.33	3,376,860.33
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	0.00	0.00	eur	0.00	3.13	3.13	eur	3,376,860.33	3,376,860.33
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
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	55.09	55.07		60,163,476.90	53.29	53.27		57,493,381.50	-2,670,095.40
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	55.09	55.07		60,163,476.90	53.29	53.27		57,493,381.50	-2,670,095.40
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	23.28	23.27	eur	25,426,987.48	26.72	26.71	eur	28,825,374.25	3,398,386.77
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	31.81	31.79	lei	34,736,489.42	26.57	26.56	lei	28,668,007.25	-6,068,482.17
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii									
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:	-0.18	-0.18		-198,622.50	-0.22	-0.22		-242,241.54	-43,619.04
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.18	-0.18	eur	-198,622.50	-0.22	-0.22	eur	-242,241.54	-43,619.04
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
7. Conturi curente si numerar	0.08	0.08		84,445.75	3.61	3.61		3,896,792.93	3,812,347.18
Disponibil in cont curent, eur	0.02	0.02	eur	26,904.79	3.61	3.61	eur	3,893,106.67	3,866,201.88
Disponibil in cont curent, lei	0.05	0.05	lei	57,052.62	0.00	0.00	lei	3,359.69	-53,692.93
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	488.34	0.00	0.00	usd	326.57	-161.77
Numerar in casierie									
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	45.05	45.04		49,206,734.91	40.24	40.22		43,411,763.36	-5,794,971.55
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, lei	0.00	0.00	lei	5,009.81	0.02	0.02	lei	16,469.01	11,459.20
Titluri emise de administratia publica centrala	45.05	45.03	lei	49,201,725.10	40.22	40.20	lei	43,395,294.35	-5,806,430.75
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
11. Alte active , din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare									
II. Total obligatii	0.04	0.04		39,086.07	0.04	0.04		41,839.11	2,753.04
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.02	0.02	lei	21,729.79	0.02	0.02	lei	23,395.27	1,665.48
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	8,769.25	0.01	0.01	lei	9,460.21	690.96
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00							
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	68.00	0.00	0.00	lei	70.00	2.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune									
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	8,519.03	0.01	0.01	lei	8,415.54	-103.49
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei	498.09	498.09
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit									
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.96		109,216,948.99	100.00	99.96		107,894,717.47	-1,322,231.52

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	107,894,717.47	109,216,948.99	-1,322,231.52
Numar de unitati de fond in circulatie	9,486,265.08	9,648,663.04	-162,397.96
Valoarea unitara a activului net	11.3738	11.3194	0.0544

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la data de 31.12.2017

F.D.I. ERSTE Money Market RON

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

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

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	lei	lei	%	%
ROMANIA	XS0371163600	N/A	500	04.09.2017	18.06.2017	18.06.2018	1,052.40	0.18	35.08	N/A	1,032.2150	4.6597	2,486,642.36	0.001	2.304
ROMANIA	XS0371163600	N/A	179	20.09.2017	18.06.2017	18.06.2018	1,050.00	0.18	35.08	N/A	1,032.2150	4.6597	890,217.97	0.000	0.825
TOTAL													3,376,860.33		3.129

II. 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	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	203.28	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	235.58	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	355.25	0.000
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	248.46	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	253.45	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	285.74	0.000
GARANTI Bank Romania	380.10	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	226.49	0.000
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	491.19	0.000
OTP Bank Romania S.A.	155.14	0.000
UniCredit Bank Romania	299.03	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
VENETO Banca Romania	225.98	0.000
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	3,359.69	0.003

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	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	823,989.08	4.6597	3,839,541.92	3.557
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	110.60	4.6597	515.36	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	200.59	4.6597	934.69	0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.00	4.6597	0.00	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	111.49	4.6597	519.51	0.000
GARANTI Bank Romania	10,784.64	4.6597	50,253.19	0.047
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	53.93	4.6597	251.30	0.000
OTP Bank Romania S.A.	234.07	4.6597	1,090.70	0.001
Numerar in casierie	0.00	4.6597	0.00	0.000
TOTAL			3,893,106.67	3.607

3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	83.92	3.8915	326.57	0.000
TOTAL			326.57	0.000

III. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, 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 COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	03.08.2017	02.02.2018	5,000,000.00	84.72	12,793.06	5,012,793.06	4.644
EXIMBANK S.A. Bucuresti	09.08.2017	09.02.2018	5,000,000.00	104.17	15,104.17	5,015,104.17	4.646
EXIMBANK S.A. Bucuresti	24.08.2017	23.02.2018	5,200,000.00	118.45	15,397.78	5,215,397.78	4.832
UniCredit Bank Romania	03.11.2017	05.03.2018	6,024,400.00	259.38	15,303.65	6,039,703.65	5.596
UniCredit Bank Romania	18.12.2017	23.01.2018	1,700,000.00	73.19	1,024.72	1,701,024.72	1.576
EXIMBANK S.A. Bucuresti	18.12.2017	18.01.2018	2,000,000.00	88.89	1,244.44	2,001,244.44	1.854
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	18.12.2017	30.01.2018	2,206,950.00	93.18	1,304.55	2,208,254.55	2.046
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	28.12.2017	11.01.2018	1,000,000.00	33.33	133.33	1,000,133.33	0.927
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2017	01.01.2018	474,346.54	5.01	5.01	474,351.55	0.439
TOTAL						28,668,007.25	26.560

1.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, 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	lei	%
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.01.2017	03.01.2018	442,500.00	4.30	1,557.35	4.6597	2,069,174.05	1.917
GARANTI Bank Romania	05.01.2017	04.01.2018	221,700.00	1.22	438.54	4.6597	1,035,098.96	0.959
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	10.01.2017	09.01.2018	380,220.00	3.70	1,315.98	4.6597	1,777,843.22	1.647
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	28.07.2017	27.07.2018	667,100.00	4.63	727.32	4.6597	3,111,874.98	2.883
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	09.10.2017	09.01.2018	243,523.00	0.34	28.41	4.6597	1,134,876.51	1.051
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	18.10.2017	18.04.2018	500,200.00	0.14	10.42	4.6597	2,330,830.50	2.159
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	19.10.2017	19.01.2018	678,593.00	0.94	69.74	4.6597	3,162,364.79	2.930
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	06.11.2017	04.05.2018	659,458.00	0.00	0.00	4.6597	3,072,876.44	2.847
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	06.11.2017	06.02.2018	528,650.00	0.73	41.12	4.6597	2,463,542.00	2.282
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.12.2017	08.01.2018	567,873.00	0.79	22.08	4.6597	2,646,220.72	2.452
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	21.12.2017	21.06.2018	1,292,065.00	0.72	7.90	4.6597	6,020,672.07	5.578
TOTAL							28,825,374.25	26.706

IV. 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 O.P.C.V.M.
	eur					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	450,000	vanzare	04.01.2017	03.01.2018	05.01.2018	4.5689	4.6597	4.6602	-0.0913	-41,085.00	-0.038
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	220,000	vanzare	05.01.2017	04.01.2018	08.01.2018	4.5675	4.6597	4.6604	-0.0929	-20,438.00	-0.019
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	168,000	vanzare	10.10.2017	08.03.2018	12.03.2018	4.6164	4.6597	4.6781	-0.0617	-10,365.60	-0.010
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	220,000	vanzare	16.10.2017	15.03.2018	19.03.2018	4.6291	4.6597	4.6802	-0.0511	-11,242.00	-0.010
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	660,000	vanzare	27.10.2017	27.03.2018	29.03.2018	4.6397	4.6597	4.6839	-0.0442	-29,172.00	-0.027
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	659,341	vanzare	06.11.2017	06.03.2018	08.03.2018	4.6219	4.6597	4.6775	-0.0556	-36,659.34	-0.034
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	223,000	vanzare	07.11.2017	07.03.2018	09.03.2018	4.6266	4.6597	4.6778	-0.0512	-11,417.60	-0.011
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	300,000	vanzare	07.11.2017	07.03.2018	09.03.2018	4.6266	4.6597	4.6778	-0.0512	-15,360.00	-0.014
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	380,000	vanzare	09.11.2017	06.02.2018	08.02.2018	4.6549	4.6597	4.6696	-0.0147	-5,586.00	-0.005
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,000,000	vanzare	10.11.2017	09.01.2018	11.01.2018	4.6559	4.6597	4.6614	-0.0055	-5,500.00	-0.005
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	570,000	vanzare	04.12.2017	08.01.2018	10.01.2018	4.6479	4.6597	4.6612	-0.0133	-7,581.00	-0.007
ERSTE GROUP Bank AG Viena	533,100	vanzare	04.12.2017	19.01.2018	23.01.2018	4.6534	4.6597	4.6640	-0.0106	-5,650.86	-0.005
ERSTE GROUP Bank AG Viena	323,764	vanzare	13.12.2017	12.01.2018	16.01.2018	4.6419	4.6597	4.6621	-0.0202	-6,540.04	-0.006
ERSTE GROUP Bank AG Viena	500,000	vanzare	18.12.2017	16.02.2018	20.02.2018	4.6493	4.6597	4.6724	-0.0231	-11,550.00	-0.011
ERSTE GROUP Bank AG Viena	191,000	vanzare	20.12.2017	12.02.2018	14.02.2018	4.6471	4.6597	4.6712	-0.0241	-4,603.10	-0.004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	675,000	vanzare	21.12.2017	23.02.2018	27.02.2018	4.6598	4.6597	4.6744	-0.0146	-9,855.00	-0.009
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	660,000	vanzare	21.12.2017	23.02.2018	27.02.2018	4.6598	4.6597	4.6744	-0.0146	-9,636.00	-0.009
TOTAL										-242,241.54	-0.224

V. 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, denuminate in lei

ISIN	Tipul de contract	Nr. Titluri	Data achizitie	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei		%
RO1718CTN088	Repo	827	27.12.2017	10.01.2018	-4,963.47	-0.25	-1.23	-4,105,803.54	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-3.804
TOTAL								-4,105,803.54		-3.804

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(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		%	%
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	827	26.05.2017	N/A	14.05.2018	4,959.15	0.00	N/A	25.46	N/A	4,122,272.55	UniCredit Bank Romania	0.002	3.819
TOTAL											4,122,272.55			3.819

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

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(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		%	%
RO1718CTN013	Certificat de trezorerie	1,110	11.01.2017	N/A	10.01.2018	4,951.11	0.00	0.00	47.68	N/A	5,548,658.21	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	5.141
RO1718CTN062	Certificat de trezorerie	1,009	27.03.2017	N/A	26.03.2018	4,951.39	0.00	0.00	37.39	N/A	5,033,681.35	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	4.664
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	573	26.05.2017	N/A	14.05.2018	4,959.15	0.00	0.00	25.46	N/A	2,856,181.58	UniCredit Bank Romania	0.001	2.646
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	1,000	02.06.2017	N/A	14.05.2018	4,959.96	0.00	0.00	24.65	N/A	4,984,607.60	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.002	4.618
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	1,000	06.06.2017	N/A	14.05.2018	4,961.82	0.00	0.00	23.33	N/A	4,985,151.76	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	4.619
RO1718CTN096	Certificat de trezorerie	1,000	26.06.2017	N/A	11.06.2018	4,963.33	0.00	0.00	19.80	N/A	4,983,130.21	UniCredit Bank Romania	0.002	4.617
RO1718CTN096	Certificat de trezorerie	600	07.07.2017	N/A	11.06.2018	4,965.40	0.00	0.00	18.17	N/A	2,990,140.37	UniCredit Bank Romania	0.001	2.770
RO1718CTN0B5	Certificat de trezorerie	802	24.07.2017	N/A	05.02.2018	4,984.93	0.00	0.00	12.38	N/A	4,007,841.76	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	3.713
RO1718CTN0D1	Certificat de trezorerie	604	16.08.2017	N/A	15.08.2018	4,960.53	0.11	0.00	14.96	N/A	3,005,198.32	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala	0.001	2.784

ISIN	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.
												Romania		
RO1718CTN0E9	Certificat de trezorerie	601	06.09.2017	N/A	07.03.2018	4,983.58	0.00	0.00	10.56	N/A	3,001,475.56	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	2.781
RO1718CTN013	Certificat de trezorerie	400	23.10.2017	N/A	10.01.2018	4,983.05	0.00	0.00	15.02	N/A	1,999,227.63	ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	0.001	1.852
TOTAL											43,395,294.35			40.204

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Activ net	125,445,653.24	109,216,948.99	107,894,717.47
VUAN	11.2696	11.3194	11.3738

INFORMATII privind OPERATIUNILE de FINANTARE prin INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)

DATE GLOBALE		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.00%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente de tip total return swap		
	valoare absoluta	% din total active
Tranzactii Repo	-RON 4,122,272.55	-3.82%
Total Return Swap	0	0.00%
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite	N/A	
- primele 10 contraparti ale fiecarui tip de SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD - Group Societe Generale S.A. Bucuresti	-RON 4,105,803.54	-3.80%

Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Certificat de trezorerie, Investment Grade	
Total Return Swap	N/A	
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	0	
intre o saptamana si o luna	0	
intre o luna si trei luni	0	
intre trei luni si un an	-RON 4,122,272.55	
peste un an	0	
scadenta deschisa	0	
- moneda garantiei		
lei	-RON 4,122,272.55	
eur	0.00	
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	0	
intre o saptamana si o luna	-RON 4,105,803.54	
intre o luna si trei luni	0	
intre trei luni si un an	0	
peste un an	0	
scadenta deschisa	0	
- tara in care contrapartile sunt stabilite	Romania	
- compensarea si decontarea	bilaterala	
DATE privind REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		

CUSTODIA GARANTIILOR ACORDATE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agregate		100%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		-1.78%
costuri	-RON 2,841.43	

Nota

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

Bld. Aviatorilor nr. 92
Bucuresti - Sector 1, Romania
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR/400028 din Registrul ASF
Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON
Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716
Tel: +40 372 269 999
Fax: +40 372 870 995
Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro