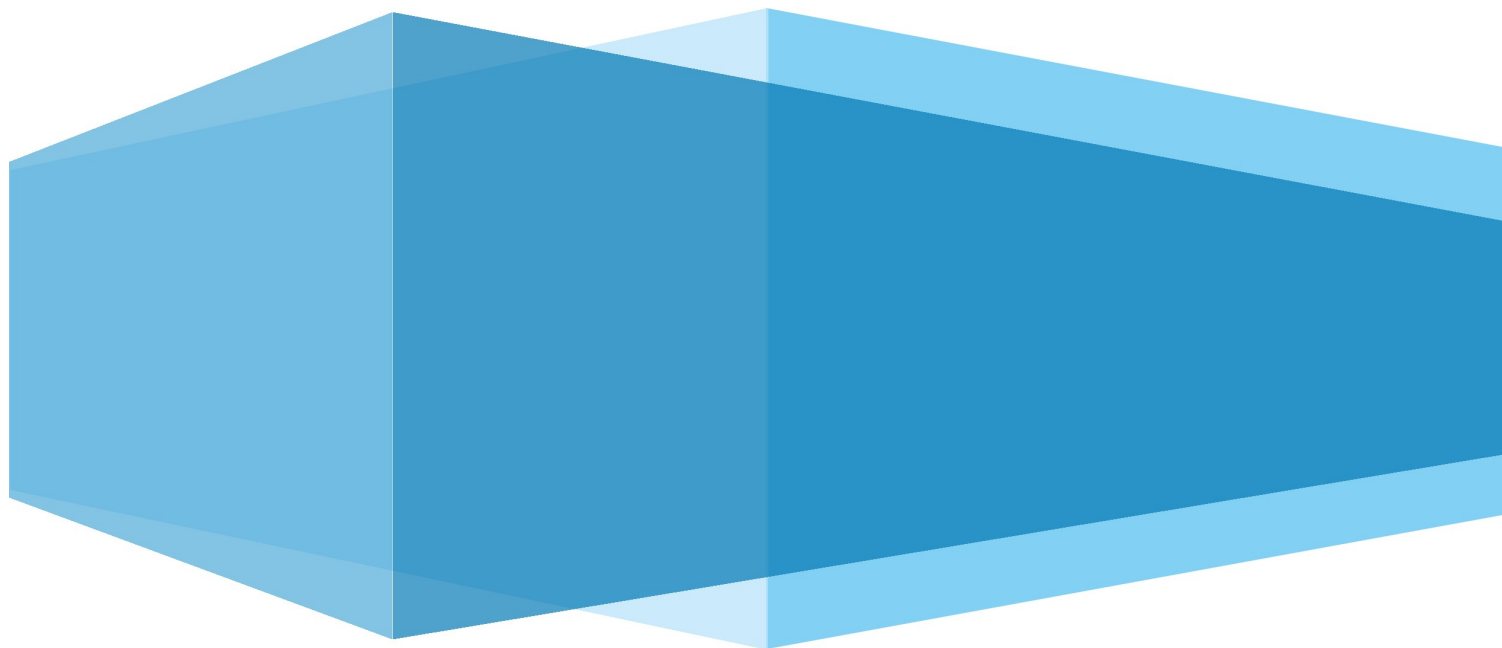


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
ERSTE Liquidity RON
in semestrul 1 al anului 2019**



1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Liquidity RON (fostul FDI ERSTE Money Market RON) la data de 30 iunie 2019 si evolutia acestuia in primul semestru al anului 2019.

Fondul deschis de investitii ERSTE Liquidity RON (fostul FDI ERSTE Money Market RON), 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, incheiat la data de 04.07.2012. Durata Fondului este nelimitata.

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 obligatiuni pe termen scurt.

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 spre mediu de risc.

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, 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.15, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

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

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2019

La sfarsitul primului semestru al anului 2019, SAI Erste avea in administrare peste 6.31 miliarde de lei, in scadere mica fata de finalul anului 2018. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 28.2% la finalul primului semestru (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 data de 30 iunie 2019 active in administrare de peste 6.47 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 2018, de la 15.6% la 14.76% la finalul primului semestru.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2019 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum opt 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 2019 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 primul semestru al anului 2019

1. Colaborarea cu Editura Publica

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.



Sursa: www.publica.ro

Titluri pe tematica educatie-comunitate au completat biblioteca SAI Erste, precum „Gandire rapida, gandire lenta”, scrisa de DANIEL KAHNEMAN si „Tu, copilul tau si scoala - Cum sa ajungi la cea mai buna educatie”, scrisa de LOU ARONICA si SIR KEN ROBINSON.



Sursa: www publica.ro

2. 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. Pentru detalii privind proiectele RBL, puteti vizita site-ul www.rbls.ro sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](#).

In prima parte a anului 2019 a avut loc RBL Summit 2019 cu tema „Descifram transformarile din jurul nostru”, 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](#).

3 Proiecte educatie financiara

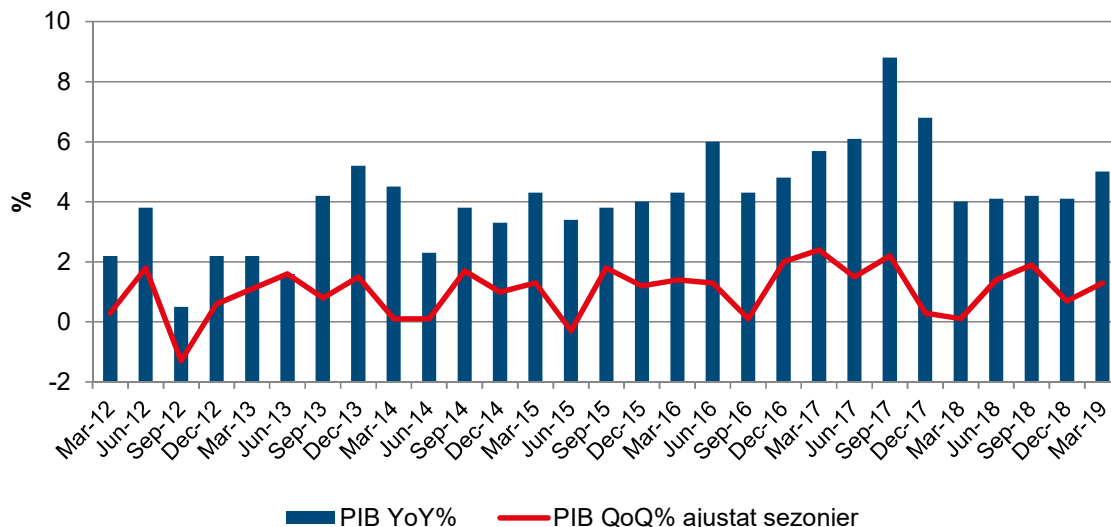
In primul semestru al anului 2019, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 8-a
- In aprilie 2019 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Partener al evenimentului Forumul Investitorilor Individuali organizat de Bursa de Valori Bucuresti
- Sustinerea proiectului Investment School, ce ofera studentilor oportunitatea de a se face remarcati in cadrul singurei scoli gratuite de investitii din Romania, dedicata exclusiv studentilor. Erste Asset Management este partener si sprijina acest proiect in fiecare an. Initiat in anul 2000, proiectul are ca scop oferirea de cunostinte teoretice si practice necesare pentru a deveni specialisti si/sau investitori.

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in primul semestru al anului 2019

Economia Romaniei a avut o crestere accelerata in primul trimestru din anul 2019, depasind asteptarile analistilor. Fata de ultimul trimestru din 2018, cresterea a fost de 1.3% conform datelor publicate de Institutul National de Statistica. Fata de aceeaasi perioada a anului 2018, cresterea anuala este de 5%. Ramura ce aduce cea mai importanta contributie la cresterea economiei Romaniei, consumul privat, a crescut cu 6.7% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, contribuind astfel cu 4.3 puncte procentuale la avansul de 5% al PIB-ului. Variatia stocurilor a adus a doua cea mai mare contributie, de 2.4 puncte procentuale. Exporturile nete au avut o contributie negativa, reducand PIB-ul real cu 3.3 puncte procentuale.

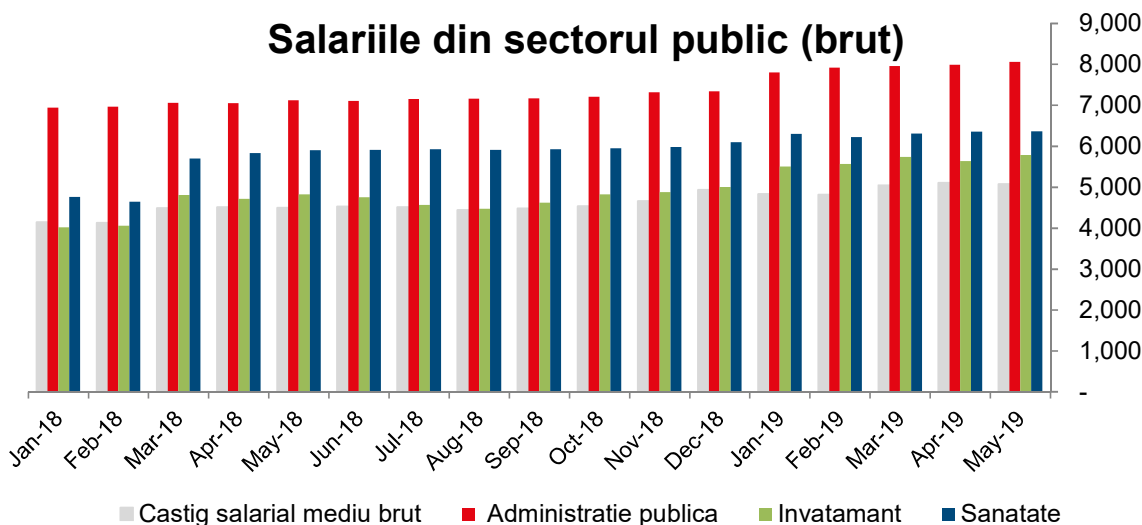
Produsul Intern Brut



Pe parcursul primului semestru din 2019, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor.

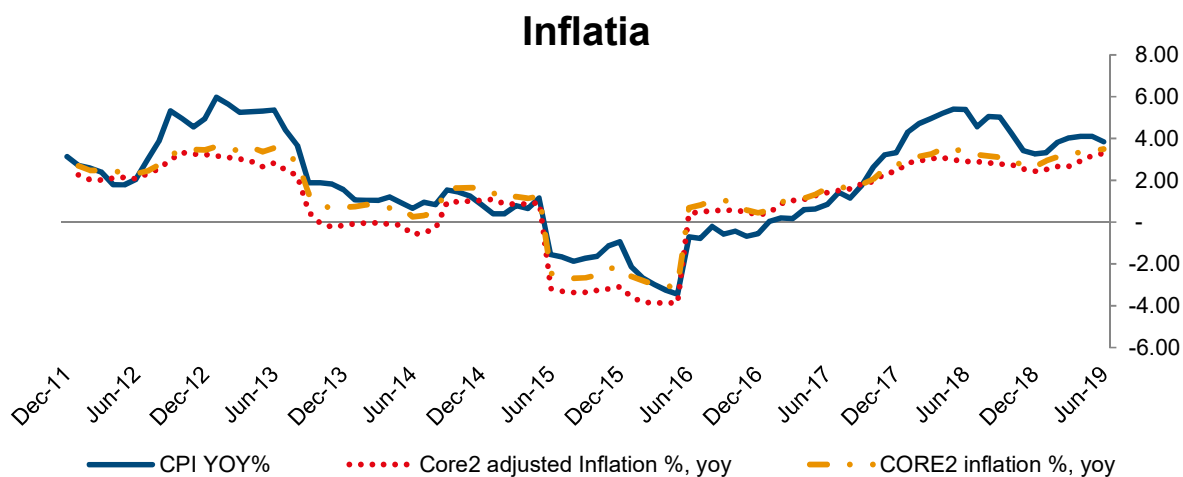
In aceasta perioada, piata muncii a continuat tendinta din 2018, reflectata in cresterile salariale, in special in sectorul public. Castigul salarial mediu net la finalul lunii mai 2019 a inregistrat o crestere semnificativa de 14.7% fata de aceeaasi luna a anului precedent, anghrenat de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 13.74%, invatamant 19.64%, sanatate 7.04%). Indicatorii ratei somajului au ramas pe o traiectorie descendenta, inasa se poate observa o decelerare a trendului: indicatorul BIM (calculat dupa metodologia europeana) si rata somajului calculata dupa metodologia nationala au scazut fata de nivelul din decembrie 2018, ajungand la un nivel de 3.9%, respectiv 2.9% in mai 2019.

Salariile din sectorul public (brut)



Deficitul bugetului general consolidat s-a deteriorat la 1.9% din PIB pe parcursul primelor sase luni ale anului, acesta crescand de la un nivel de 1.4% in primele 5 luni ale anului. Comparativ cu aceeași perioada a anului trecut, deficitul de 1.9% reprezinta o deteriorare de 0.3 puncte procentuale.

Inflatia masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie puternic ascendenta in primul semestru din 2019, inregistrand o valoare de 3.84% la finalul lunii iunie fata de aceeași perioada a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat intre 3.3% si 4.11% in primele sase luni ale lui 2019. Inflatia CORE3 (ce exclude preturile administrate si cele volatile) a urcat la 3.3% fata de aceeași perioada a anului precedent.



Banca Nationala a Romaniei a mentinut dobanda de politica monetara la 2.5%, nivel la care a ajuns inca din prima jumatate a anului 2018. BNR a continuat gestionarea adecvata a lichiditatii din sectorul interbancar, pastrand nivelul rezervelor minime obligatorii la 8% pentru pasivele in lei si la 8% pentru pasivele in valuta. Banca Nationala a Romaniei a utilizat cu precadere administrarea lichiditatii ca si instrument principal de politica monetara.

Romania	Dec-17	Dec-18	Mar-19	Jun-19
Economia reala (% an/an)				
Produsul Intern Brut (PIB)	6.8	4.1	5	
Consumul Privat	11.8	5.9	6.7	
Investitiile	8.7	-3.2	5.4	
Exporturi	9.1	4.4	3.5	
Importuri	11.8	9	9.5	
Vanzarile cu amanuntul	14.9	2.7	15.9	5.7
Productia Industriala	13.8	-1.1	1.5	
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.68	12.48	13.72	
Rata somajului (%)	4.6	4	3.9	4
Conturile fiscale				
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	12.6	17.2	17.3	16.9
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	14.1	16.8	14.8	14.8
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.9	-2.9	-2.8	-3.1
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.1	-1.5	-1.5	-1.8
Datoria publica totala (% din PIB)	43.0	42.2	38.7	
Conturile externe				
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-3.2	-4.6	-4.4	
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.6	2.4	2.2	
Inflatie/Indicatori Monetari				

Romania	Dec-17	Dec-18	Mar-19	Jun-19
Inflatie (% , an/an)	3.3	3.3	4.0	3.8
Inflatia de baza (% , an/an)	2.7	2.7	3.3	3.5
Dobanda de politica monetara (%)	1.8	2.5	2.5	2.5
Sectorul Bancar				
Dinamica creditului (% , an/an)	5.6	8.1	7.7	7.1
LEI (% , an/an)	15.8	13.6	11.3	9.6
EUR (% , an/an)	-8.1	-1.3	1.4	2.4
Dinamica depozitelor (% , an/an)	10.4	8.9	8.9	7.7
LEI (% , an/an)	9.4	6.9	5.4	5.1
EUR (% , an/an)	12.7	13.0	16.5	12.9
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	6.4	4.95	4.9	

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 urmatorului randament de referinta:

$$R = \prod_{i=1}^T \left\{ 1 + 0.80 * \left(\frac{JPMorgan_Romania_3Y_i}{JPMorgan_Romania_{i-1}} - 1 \right) + 0.20 * [(1 + ROBID1M_i)^{\frac{1}{N}} - 1] \right\} - 1$$

unde:

R = randament de referinta
 $JPMorgan_Romania_3Y_i$ = valoarea indicelui JPMorgan GBI-EM (Government Bond Index – Emerging Markets) pentru principalele titluri de stat ale Romaniei denominate in moneda locala cu scadenta maxima 3 ani.

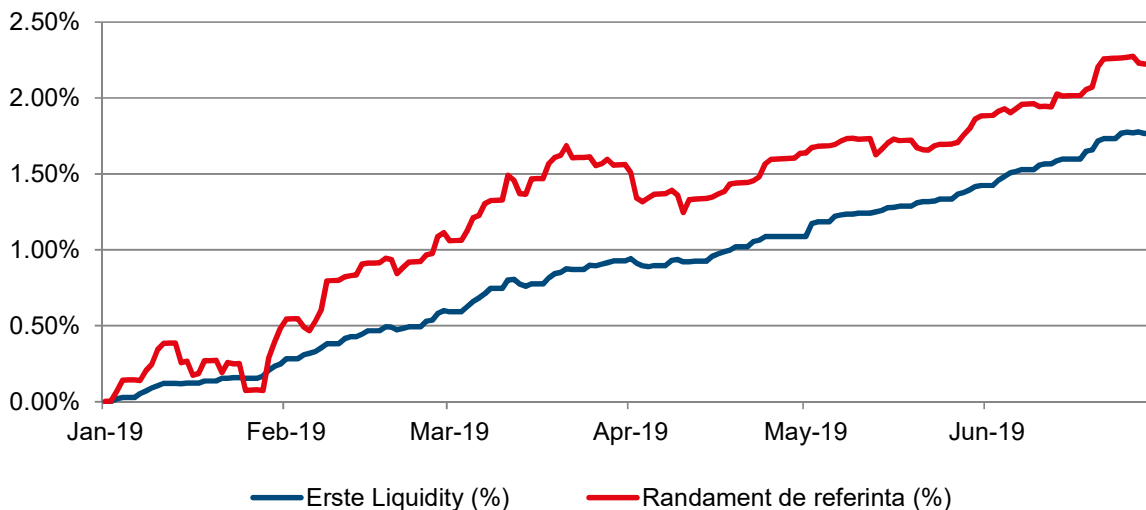
Detalii suplimentare pot fi accesate la <https://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/girq>.

$ROBID1M_i$ = 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 primul semestru al anului 2019, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare de 1.79%**, de la 11.6192 la 11.8271. Graficul urmat prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Liquidity RON in perioada analizata in comparatie cu cu randamentul de referinta (benchmark).

Erste Liquidity RON vs Randament de referinta (2019)



La sfarsitul anului 2018 Fondul si-a modificat denumirea din Erste Money Market RON in Erste Liquidity RON. De asemenea, a fost schimbata si politica de investitii: dintr-un fond de piata monetara a devenit un fond de obligatiuni pe termen scurt. In acest moment poate investi in instrumente cu venit fix a caror maturitate este de maxim trei ani si o luna, instrumente care se evalueaza prin metoda marcarii la piata. Folosind aceasta metoda, Fondul reflecta zilnic in mod transparent, fluctuatiile inregistrate de activele in care acesta investeste. Pentru a pastra comparabilitatea, incepand cu aceeasi data Fondul are un nou randament de referinta (benchmark), care reflecta de asemenea fluctuatia activelor din piata:

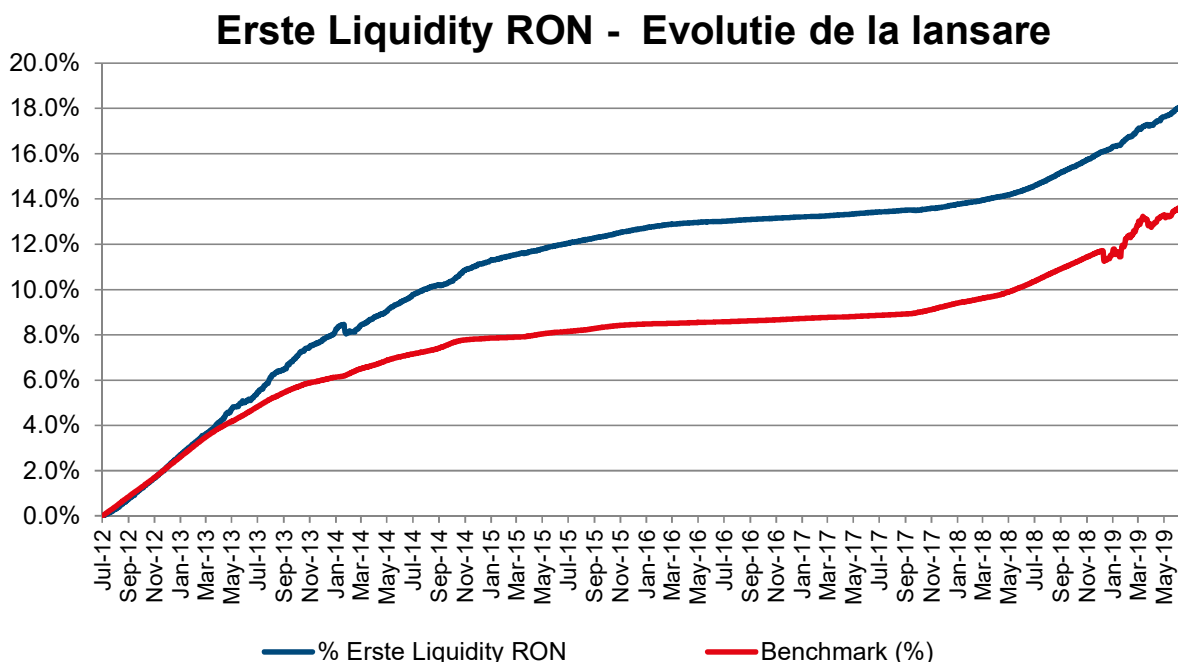
- 80% indicele JPMorgan Romania componenta cu scadenta maxima trei ani. Acest indice reflecta evolutia celor mai lichide titluri de stat ale Romaniei in moneda locala, cu scadenta maxima trei ani, si este folosit pentru a compara performanta investitiilor in obligatiuni ale fondului
- 20% ROBID1M – rata medie a dobanzilor de piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in lei la o luna. Acest indice este folosit pentru a compara performanta investitiilor in instrumente de piata monetara ale fondului

Evolutia activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Liquidity RON

Fondul ERSTE Liquidity RON a pornit la **lansare, in 10 iulie 2012**, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La data de 30 iunie 2019, valoarea activului unitar a fost de 11.8271 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 18.27%**.

In ceea ce priveste **activul net** al FDI ERSTE Liquidity RON, acesta a crescut in primele sase luni ale anului 2019 cu 68.29 milioane RON, pana la valoarea de **302.4 milioane RON** la data de 30 iunie 2019, respectiv o **crestere de 29.2% fata de finalul anului 2018**.

Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Liquidity RON de la lansare pana la 30 iunie 2019.



3.2 Politica de investitii a fondului ERSTE Liquidity 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 obligatiuni emise de entitati supranationale, de state membre si nemembre si de autoritati publice ale acestora, dar si in obligatiuni sau alte instrumente cu venit fix ale unor emitenti corporativi, precum si in instrumente ale pietei monetare si depozite bancare constituite la institutii de credit.

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

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

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

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

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

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

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

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

Strategia de investitii adoptata a fost una prudenta, fiind influentata de evolutiile de pe plan intern si extern, la nivel macroeconomic si politic. Pe plan intern, pe parcursul primului semestru din anul 2019, Banca Nationala a Romaniei(BNR) a continuat gestionarea ferma a lichiditatii din piata monetara pentru a contracara atat presiunile de depreciere ale cursului de schimb valutar (eurron), cat si presiunile inflationiste din economie. Intrucat in prima jumatate a anului 2019 au ajuns la scadenta trei emisiuni de titluri de stat in ron(in lunile februarie, aprilie si iunie), piata monetara a ajuns sa aibe excedent de numerar. Pentru a steriliza acest excedent Banca Nationala a organizat in mod regulat operatiuni de depozit, prin care bancile comerciale plasau lichiditatile la BNR, la dobanda de politica monetara (2.5%), cu o scadenta de o saptamana.

In acelasi timp, pe plan extern, cele mai mari bani centrale din lume, Rezerva Federela Americana(FED) si Banca Centrala Europeana(BCE) si-au schimbat retorica, precum si strategia de politica monetara, ca urmare a datelor macroeconomice mai slabe si a razboiului comercial dintre SUA si China. Desi initial ambele indicau ca vor mentine ratele de dobanda la nivelul de la inceputul anului sau chiar anuntau ca vor opera cresteri de dobanzi, evolutiile slabe ale indicatorilor macroeconomici din prima jumatate a anului 2019 le-au determinat sa actioneze in sens contrar. Astfel, acestea au inceput sa pregateasca pietele financiare si investitorii pentru eventuale taieri de dobanzi.

Aceasta schimbare a determinat si BNR sa pastreze la acelasi nivel rata de politica monetara (2.5%). Totusi in tara noastra inflatia a continuat sa ramana la un nivel ridicat, chiar peste limita superioara a intervalului tinta(intervalul tinta este format din rata de politica monetara +/-1%, adica intre 1.5% si 3.5% in conditiile actuale). Ca atare Banca Nationala a Romaniei nu a putut sa anunte, in tandem cu marile banci centrale, o viitoare relaxare monetara, ci a continuat sa urmareasca atent evolutiile inflatiei, iar la nevoie sa actioneze.

Pe fondul acestui mediu intern(influentat de BNR) si extern (influentat in mare parte de FED si BCE), obligatiunile denominate in ron cu o scadenta de pana la trei ani au avut o evolutie pozitiva in prima jumate a anului 2019. In mare parte din timp randamentele titlurilor de stat au fost stabile, iar incepand cu luna iunie, cand si leul a inregistrat o usoara apreciere fata de euro, acestea au inceput sa scada(si preturile obligatiunilor sa creasca).

Pentru a obtine un randament ridicat, cu o volatilitate cat mai scazuta, Erste Liquidity a continuat sa aiba detineri pe diverse tipuri de instrumente cu venit fix, respectand restrictia de maturitate de maxim trei ani si o luna. Activele fondului au fost investite in titluri de stat, obligatiuni corporative, obligatiuni supranationale si instrumente de piata monetara. Detinerile fondului sunt diversificate si din punct de vedere al monedei in care sunt emise. Majoritatea activelor sunt denominate in ron, insa acesta are expunere si pe euro si dolar. De asemenea, din punct de vedere al emitentilor, majoritatea activelor au expunere pe Romania(prin titluri

de stat, obligatiuni corporative si instrumente de piata monetara), dar Erste Liquidity RON are in portofoliu si active emise de alte state sau corporatii din alte tari.

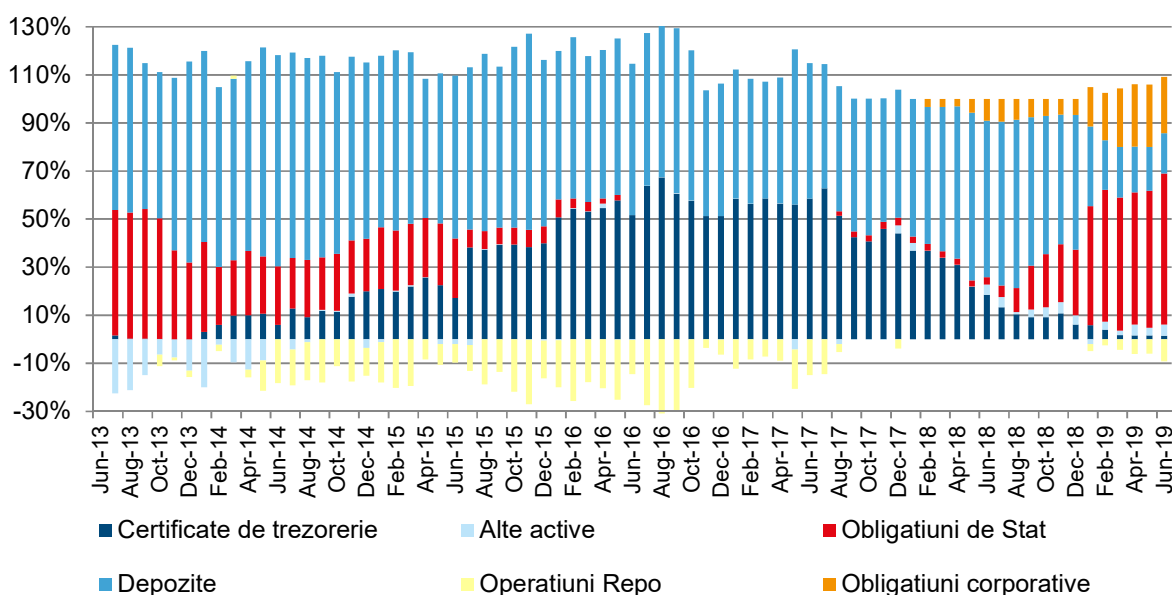
Investitiile Fondului la data de 30.06.2019 erau formate din:

- titluri de stat: 62.81%, dintre care 56.8% sunt emise de statul Roman;
- obligatiuni corporative: 19.82%;
- obligatiuni emise de entitati supranationale (cum este BERD de exemplu): 3.67%;
- instrumente de piata monerata (certIFICATE de trezorerie, depozite): 12.32%
- alte active: 1.38%

La aceeasi data, Fondul avea atat expunere pe instrumente denuminate in euro(34.3% din active), cat si in dolari(13%). Investitiile in euro sunt formate atat din depozite bancare cat si din titluri de stat emise de Romania in euro. Pentru acoperirea riscului valutar, Erste Liquidity RON a incheiat contracte derivate de tip forward pe cursul de schimb, atat pentru EUR/RON, cat si pentru USD/RON. Aceste contracte au permis inlaturarea volatilitatii create de cursurile de schimb valutar.

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

ERSTE Liquidity RON



Top 10 detineri la data de 30 iunie 2019

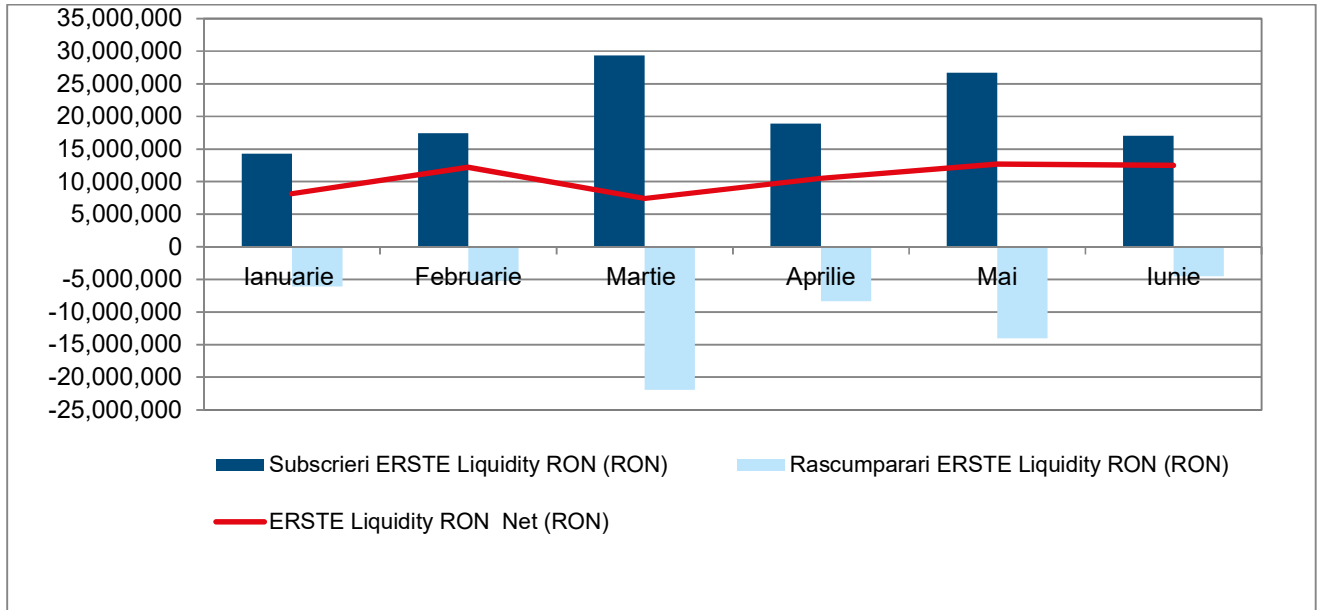
Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	56.80
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	Depozite bancare	8.93
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	5.50
CROATIA	Obligatiuni de stat	4.04
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	Obligatiuni Corporative	4.02
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	Obligatiuni Corporative	3.34
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Obligatiuni Corporative	2.69
UniCredit Bank AG Munchen	Obligatiuni Corporative	2.34
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	Obligatiuni Corporative	1.65
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	1.57

4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul ERSTE Liquidity RON

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2019

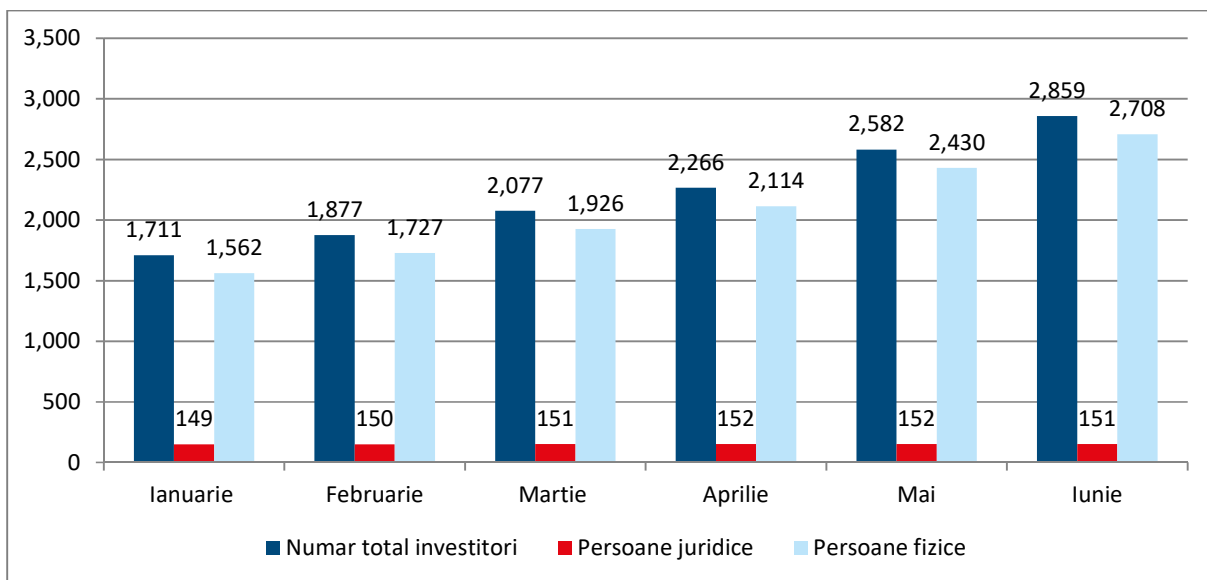
Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Liquidity RON a fost de 123.6 milioane RON, cu valori mai mari in Martie si Mai. Au fost inregistrate valori mari de rascumparari ale titlurilor de participare in special in lunile Martie si Mai. Volumul total al rascumpararilor a fost in valoare de 60.1 milioane RON, Fondul inregistrand in anul 2018 un **sold pozitiv de 63.5 milioane RON**.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI ERSTE Liquidity RON



Numarul total de investitori a inregistrat o crestere fata de sfarsitul anului, de la 1,560 investitori la 2,859 de investitori la 30 iunie 2019, din care 151 persoane juridice.

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI ERSTE Liquidity RON



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In data de 06.06.2019, au intrat in vigoare modificarile Prospectului de Emisiune autorizate de catre Autoritatea, cuprinzand urmatoarele:

1. Informarea investitorilor cu privire la necesitatea semnarii unui contract de intermediere financiara in cazul in care operatiunile de subscriere/rascumparare se efectueaza prin intermediul distribuitor BCR;
2. Actualizarea componentei Consiliului de administratie si a Directoratului;
3. Informarea investitorilor cu privire la posibilitatea folosirii de catre SAI Erste a adresei de e-mail furnizata de catre acestia in relatia cu Distribuitorul pentru transmiterea confirmarii operatiunilor de subscriere si rascumparare.
4. Actualizarea structurii comisioanelor platite depozitarului pentru serviciile de custodie.
5. Clarificare cu privire la investitiile in titluri de valoare cu o scadenta reziduala pana la data rascumpararii legale mai mica sau egala cu 3 ani si o luna.

Performantele inregistrate de fondul de investitii Fondul ERSTE Liquidity 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 Executiv

Alina Pica

Situatia activelor si obligatiilor fondului F.D.I. ERSTE Liquidity RON

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	I. TOTAL ACTIVE	100.04	100.00		234,202,599.52	100.06	100.00		302,579,800.74	68,377,201.22
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	33.98	33.96		79,543,017.74	77.19	77.14		233,411,858.66	153,868,840.92
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	18.48	18.47		43,268,622.39	30.49	30.47		92,189,649.98	48,921,027.59
	Obligatiuni (RO), din care:	18.48	18.47		43,268,622.39	30.49	30.47		92,189,649.98	48,921,027.59
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO), lei	18.48	18.47	lei	43,268,622.39	29.15	29.13	lei	88,139,006.58	44,870,384.19
	Obligatiuni corporative (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	1.34	1.34		4,050,643.40	4,050,643.40
	Obligatiuni corporative, lei	0.00	0.00	lei	0.00	1.34	1.34	lei	4,050,643.40	4,050,643.40
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	10.92	10.92		25,569,686.65	41.03	41.01		124,081,013.40	98,511,326.75
	Obligatiuni (SM), din care:	10.92	10.92		25,569,686.65	41.03	41.01		124,081,013.40	98,511,326.75
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM), din care:	4.19	4.18		9,799,692.38	18.87	18.86		57,055,960.52	47,256,268.14
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, eur	4.19	4.18	eur	9,799,692.38	9.09	9.08	eur	27,482,028.19	17,682,335.81
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, usd	0.00	0.00	usd	0.00	9.78	9.77	usd	29,573,932.33	29,573,932.33
	Obligatiuni corporative (SM), din care:	6.74	6.73		15,769,994.27	22.16	22.15		67,025,052.88	51,255,058.61
	Obligatiuni corporative, eur	0.00	0.00	eur	0.00	0.70	0.70	eur	2,119,906.22	2,119,906.22
	Obligatiuni corporative, lei	6.74	6.73	lei	15,769,994.27	19.07	19.06	lei	57,666,288.55	41,896,294.28
	Obligatiuni corporative, usd	0.00	0.00	usd	0.00	2.39	2.39	usd	7,238,858.11	7,238,858.11
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 A.S.F. (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.4	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.5	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012	4.57	4.57		10,704,708.70	5.67	5.67		17,141,195.28	6,436,486.58
	Valori mobiliare, din care:	4.57	4.57		10,704,708.70	5.67	5.67		17,141,195.28	6,436,486.58
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, eur	4.57	4.57	eur	10,704,708.70	5.67	5.67	eur	17,141,195.28	6,436,486.58
2	PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
2.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.2	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3	DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:	3.63	3.63		8,497,613.35	3.17	3.17		9,597,587.70	1,099,974.35
	Disponibil in cont curent, eur	3.63	3.63	eur	8,494,127.55	3.17	3.17	eur	9,591,073.80	1,096,946.25
	Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	3,268.19	0.00	0.00	lei	2,978.71	-289.48
	Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	217.61	0.00	0.00	usd	3,535.19	3,317.58
4	DEPOZITE BANCARE:	56.02	56.00		131,154,228.66	16.75	16.74		50,650,762.00	-80,503,466.66
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	56.02	56.00		131,154,228.66	16.75	16.74		50,650,762.00	-80,503,466.66
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	19.96	19.95	eur	46,729,656.83	15.69	15.68	eur	47,446,801.72	717,144.89
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	36.06	36.05	lei	84,424,571.83	1.06	1.06	lei	3,203,960.28	-81,220,611.55
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA	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 (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
6	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE	0.23	0.23		542,966.45	0.64	0.64		1,925,472.64	1,382,506.19
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	0.23	0.23		542,966.45	0.64	0.64		1,925,472.64	1,382,506.19
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR / LEI	0.23	0.23	eur	542,966.45	0.52	0.52	eur	1,580,643.73	1,037,677.28
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD / LEI	0.00	0.00	usd	0.00	0.11	0.11	usd	344,828.91	344,828.91
7	INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE, ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA, art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	6.18	6.18		14,464,773.32	1.57	1.57		4,748,216.57	-9,716,556.75
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo), din care:	0.00	0.00		0.00	-9.17	-9.16		-27,715,080.51	-27,715,080.51
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo), eur	0.00	0.00	eur	0.00	-6.58	-6.58	eur	-19,905,619.89	-19,905,619.89

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala (repo), lei	0.00	0.00	lei	0.00	-2.58	-2.58	lei	-7,809,460.62	-7,809,460.62
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, din care:	0.00	0.00		0.00	9.17	9.16		27,717,143.48	27,717,143.48
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, eur	0.00	0.00	eur	0.00	6.58	6.58	eur	19,901,218.26	19,901,218.26
	Titluri-suport pentru operatiuni de report, lei	0.00	0.00	lei	0.00	2.58	2.58	lei	7,815,925.22	7,815,925.22
	Titluri emise de administratia publica centrala, din care:	6.18	6.18		14,464,773.32	1.57	1.57		4,746,153.60	-9,718,619.72
	Titluri emise de administratia publica centrala, lei	6.18	6.18	lei	14,464,773.32	1.57	1.57	lei	4,746,153.60	-9,718,619.72
8	TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10	ALTE ACTIVE	0.00	0.00		0.00	0.74	0.74		2,245,903.17	2,245,903.17
	Sume in tranzit bancar	0.00	0.00	usd	0.00	0.80	0.80	usd	2,416,702.54	2,416,702.54
	Tranzactii/sume in curs de decontare, din care	0.00	0.00	lei	0.00	-0.06	-0.06	lei	-170,799.37	-170,799.37
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.00	0.00		0.00	-1.39	-1.38	lei	-4,189,454.48	-4,189,454.48
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.00	0.00		0.00	1.33	1.33	lei	4,018,655.11	4,018,655.11
	II. TOTAL OBLIGATII	0.04	0.04		94,008.44	0.06	0.06		183,076.79	89,068.35
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.03	0.03	lei	69,415.94	0.04	0.04	lei	122,877.09	53,461.15
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00	0.00	lei	3,342.40	0.01	0.01	lei	33,695.80	30,353.40
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	1,336.00	0.00	0.00	lei	2,098.00	762.00
	Cheltuieli cu dobânzile	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	18,258.82	0.01	0.01	lei	23,584.29	5,325.47
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	1,655.28	0.00	0.00	lei	821.61	-833.67
	Cheltuieli de distributie	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Rascumparari de platit	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)	100.00	99.96		234,108,591.08	100.00	99.94		302,396,723.95	68,288,132.87

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2019	30.06.2018	Diferente
Valoare Activ Net	302,396,723.95	145,136,181.06	157,260,542.89
Numar de unitati de fond in circulatie	25,568,022.76	12,675,047.06	12,892,975.70
Valoarea unitara a activului net	11.8271	11.4505	0.3766

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la data de 30.06.2019

F.D.I. ERSTE Liquidity RON

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

I.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in LEI

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
UniCredit Bank Romania	UCB20	ROUCTB DBC022	N/A	399	20.03.2019	15.01.2019	15.07.2019	3.880	9,967.54	1.13	177.52	6.92	N/A	4,050,643.40	0.0006	1.339
TOTAL														4,050,643.40		1.339

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1121 DBN032	N/A	100	20.02.2019	11.06.2019	11.06.2020	5.950	10,513.14	1.63	32.51	N/A	10,431.2700	1,046,378.37	0.0003	0.346
Ministerul Finantelor Publice	RO1121 DBN032	N/A	340	31.05.2019	11.06.2019	11.06.2020	5.950	10,452.95	1.63	32.51	N/A	10,431.2700	3,557,686.44	0.0011	1.176
Ministerul Finantelor Publice	RO1121 DBN032	N/A	400	18.06.2019	11.06.2019	11.06.2020	5.950	10,437.62	1.63	32.51	N/A	10,431.2700	4,185,513.46	0.0013	1.383
Ministerul Finantelor Publice	RO1121 DBN032	N/A	500	21.06.2019	11.06.2019	11.06.2020	5.950	10,435.80	1.63	32.51	N/A	10,431.2700	5,231,891.83	0.0017	1.729
Ministerul Finantelor Publice	RO1121 DBN032	N/A	500	24.06.2019	11.06.2019	11.06.2020	5.950	10,451.29	1.63	32.51	N/A	10,431.2700	5,231,891.83	0.0017	1.729
Ministerul Finantelor Publice	RO1121 DBN032	N/A	500	26.06.2019	11.06.2019	11.06.2020	5.950	10,451.37	1.63	32.51	N/A	10,431.2700	5,231,891.83	0.0017	1.729
Ministerul Finantelor Publice	RO1121 DBN032	N/A	400	01.07.2019	11.06.2019	11.06.2020	5.950	10,441.12	0.00	32.51	N/A	10,431.2700	4,185,513.46	0.0013	1.383

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	163	15.01.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,298.77	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	1,685,642.56	0.0005	0.557
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	400	29.01.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,272.95	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	4,136,546.16	0.0013	1.367
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	300	20.02.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,293.85	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	3,102,409.62	0.0010	1.025
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	300	21.02.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,291.19	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	3,102,409.62	0.0010	1.025
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	300	25.02.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,277.16	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	3,102,409.62	0.0010	1.025
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	400	25.03.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,288.15	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	4,136,546.16	0.0013	1.367
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	N/A	400	01.04.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,275.80	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	4,136,546.16	0.0013	1.367
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	600	03.06.2019	22.03.2019	22.03.2020	3.250	4,975.96	0.44	44.84	N/A	4,982.8750	3,016,630.74	0.0010	0.997
Ministerul Finantelor Publice	RO1620 DBN017	N/A	800	09.05.2019	26.02.2019	26.02.2020	2.250	4,964.92	0.31	38.53	N/A	4,984.4950	4,018,417.92	0.0013	1.328
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	200	26.02.2019	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,901.50	0.32	78.14	N/A	4,930.7200	1,001,771.40	0.0003	0.331
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	800	13.03.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,953.44	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	4,003,868.24	0.0013	1.323
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	400	19.03.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,942.00	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	2,001,934.12	0.0007	0.662
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	200	15.02.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,016.80	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	1,033,463.49	0.0003	0.342
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	600	25.02.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,010.35	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	3,100,390.48	0.0010	1.025
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	N/A	100	07.03.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,029.91	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	516,731.75	0.0002	0.171

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	N/A	262	15.04.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,018.70	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	1,353,837.18	0.0004	0.447
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	N/A	800	09.05.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,028.50	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	4,133,853.97	0.0013	1.366
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	N/A	800	30.05.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,021.73	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	4,133,853.97	0.0013	1.366
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	N/A	700	06.06.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,028.35	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	3,617,122.23	0.0012	1.195
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	N/A	800	13.06.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,023.09	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	4,133,853.97	0.0013	1.366
TOTAL													88,139,006.58		29.129

I.3. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tip de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR LEI/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale	RO1121DBN032	RO1121DBN032	400	10,473.6362	1.0000	-4,189,454.48	0.0013	-1.385
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale	RO1620DBN017	RO1620DBN017	800	5,023.3189	1.0000	4,018,655.11	0.0013	1.328
TOTAL							-170,799.37		-0.056

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

II.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare

II.1.1. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare, denumite in LEI

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1936918207	N/A	16	18.01.2019	18.01.2019	18.01.2020	3.590	500,000.00	49.18	8,065.21	0.00	N/A	8,129,043.29	0.0043	2.687
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS1954683386	N/A	8	22.02.2019	22.02.2019	21.02.2020	3.080	500,000.00	42.19	5,442.74	0.00	N/A	4,043,541.92	0.0022	1.336
BANK OF AMERICA CORP	XS1940944348	N/A	7	25.01.2019	25.01.2019	17.07.2019	4.280	500,000.00	59.07	9,273.33	0.00	N/A	3,564,913.33	0.0004	1.178
Barclays Bank PLC	XS1962208440	N/A	7	03.06.2019	03.06.2019	03.12.2019	3.950	500,000.00	54.11	1,515.07	0.00	N/A	3,510,605.48	0.0005	1.160
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	XS1882576405	N/A	6	01.04.2019	01.04.2019	01.04.2020	3.700	500,000.00	50.55	4,599.73	0.00	N/A	3,027,598.36	0.0003	1.001
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	XS1882589135	N/A	7	11.03.2019	25.02.2019	25.02.2020	3.500	499,978.14	48.01	6,041.10	6.97	N/A	3,542,183.50	0.0004	1.171
Citigroup Global Markets Holdings Inc. New York	XS1882597401	N/A	7	21.02.2019	21.02.2019	21.02.2020	3.550	500,000.00	48.63	6,321.92	0.00	N/A	3,544,253.42	0.0004	1.171
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	XS1799642951	N/A	500	20.12.2018	29.03.2019	29.03.2020	3.250	4,946.55	0.51	41.73	12.43	N/A	2,500,356.85	0.0004	0.826
Cooperatieve Rabobank U.A. Amsterdam	XS1799642951	N/A	500	15.04.2019	29.03.2019	29.03.2020	3.250	4,948.75	0.52	41.73	5.53	N/A	2,498,005.97	0.0004	0.826

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000 A269F2	N/A	9	13.02.2019	13.02.2019	13.02.2020	4.100	500,000.00	56.94	7,858.33	0.00	N/A	4,570,725.00	0.0020	1.511
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000 A26A35	N/A	7	04.02.2019	04.02.2019	31.01.2020	4.160	500,000.00	57.78	8,493.33	0.00	N/A	3,559,453.33	0.0015	1.176
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg SA	XS1983 427771	N/A	5	17.04.2019	17.04.2019	17.04.2020	4.300	500,000.00	58.74	4,405.74	0.00	N/A	2,522,028.69	0.0004	0.834
Raiffeisen Bank International	AT000B 014501	N/A	7	25.01.2019	21.01.2019	21.01.2020	4.500	499,750.00	61.87	9,924.66	35.94	N/A	3,567,974.21	0.0038	1.179
The Goldman Sachs Group Inc. New York	XS1610 666569	N/A	20	24.04.2019	24.04.2019	24.04.2020	3.950	100,000.00	10.79	733.88	0.00	N/A	2,014,677.60	0.0002	0.666
UniCredit Bank AG Munchen	XS1966 824226	N/A	7	19.03.2019	19.03.2019	18.03.2020	3.800	500,000.00	51.91	5,398.91	0.00	N/A	3,537,792.35	0.0006	1.169
UniCredit Bank AG Munchen	XS1970 540420	N/A	7	02.04.2019	02.04.2019	02.04.2020	3.850	500,000.00	52.60	4,733.61	0.00	N/A	3,533,135.25	0.0006	1.168
TOTAL													57,666,288.55		19.058

II.1.2. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Bulgarian Energy Holding Sofia	XS1405 778041	N/A	400	28.06.2019	02.08.2018	02.08.2019	4.875	1,077.25	0.13	44.48	N/A	1,074.7750	4.7351	2,119,906.22	0.0348	0.701
TOTAL														2,119,906.22		0.701

II.1.3. Obligatiuni corporative admise la tranzactionare denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	USD	USD	USD	USD	USD	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade and Development Bank Salonic	XS1405888576	N/A	691	21.06.2019	06.05.2019	06.11.2019	4.875	1,031.25	-0.52	7.45	-6.52	N/A	4.1587	2,983,555.44	0.0588	0.986
MOL Hungarian Oil and Gas plc Budapesta	XS0834435702	N/A	1,000	29.01.2019	26.03.2019	26.09.2019	6.250	1,018.13	0.17	16.49	N/A	1,006.7360	4.1587	4,255,302.67	0.0660	1.406
TOTAL														7,238,858.11		2.392

II.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise de administratia publica centrala

II.2.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crester zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
ROMANIA	XS0972758741	N/A	1,000	31.01.2019	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,074.70	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	5,185,288.34	0.0016	1.714
ROMANIA	XS0972758741	N/A	1,100	04.02.2019	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,074.24	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	5,703,817.17	0.0018	1.885
ROMANIA	XS0972758741	N/A	1,000	06.02.2019	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,074.50	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	5,185,288.34	0.0016	1.714
ROMANIA	XS0972758741	N/A	1,000	29.03.2019	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,068.90	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	5,185,288.34	0.0016	1.714
ROMANIA	XS0972758741	N/A	1,200	12.06.2019	18.09.2018	18.09.2019	4.625	1,060.90	0.13	36.24	N/A	1,058.8350	4.7351	6,222,346.00	0.0019	2.056
TOTAL														27,482,028.19		9.083

II.2.2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	USD	USD	USD	USD	USD	LEI	LEI	%	%
CROATIA	XS0464257152	N/A	100	17.01.2019	05.05.2019	05.11.2019	6.750	1,026.50	0.18	10.50	N/A	1,014.0310	4.1587	426,071.71	0.0003	0.141
CROATIA	XS0464257152	N/A	1,200	07.02.2019	05.05.2019	05.11.2019	6.750	1,025.75	0.18	10.50	N/A	1,014.0310	4.1587	5,112,860.48	0.0034	1.690
CROATIA	XS0525827845	N/A	750	05.02.2019	14.01.2019	14.07.2019	6.625	1,045.00	0.18	30.73	N/A	1,040.4980	4.1587	3,341,195.14	0.0021	1.104
CROATIA	XS0525827845	N/A	750	19.03.2019	14.01.2019	14.07.2019	6.625	1,042.50	0.18	30.73	N/A	1,040.4980	4.1587	3,341,195.14	0.0021	1.104
Republic of Serbia	XS0893103852	N/A	338	17.04.2019	25.02.2019	25.08.2019	4.875	1,012.60	0.14	17.06	N/A	1,013.0830	4.1587	1,448,014.34	0.0024	0.479
ROMANIA	US77586TAA43	N/A	250	03.04.2019	07.02.2019	07.08.2019	6.750	2,187.00	0.38	54.00	N/A	2,200.1560	4.1587	2,343,589.64	0.0007	0.775
ROMANIA	US77586TAA43	N/A	500	24.05.2019	07.02.2019	07.08.2019	6.750	2,180.40	0.38	54.00	N/A	2,200.1560	4.1587	4,687,179.28	0.0014	1.549
ROMANIA	US77586TAA43	N/A	465	29.05.2019	07.02.2019	07.08.2019	6.750	2,181.00	0.38	54.00	N/A	2,200.1560	4.1587	4,359,076.73	0.0013	1.441
UNGARIA	US445545AE60	N/A	500	25.03.2019	29.03.2019	29.09.2019	6.375	2,125.80	0.35	32.58	N/A	2,138.6480	4.1587	4,514,749.87	0.0011	1.492
TOTAL														29,573,932.33		9.774

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

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

III.1.1. Obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale neadmise la tranzactionare, denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	108	25.03.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,098.87	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	2,614,758.60	0.0009	0.864
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	200	26.03.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,099.70	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	4,842,145.56	0.0016	1.600

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	200	23.04.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,095.73	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	4,842,145.56	0.0016	1.600
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	200	04.06.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,093.27	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	4,842,145.56	0.0016	1.600
TOTAL													17,141,195.28		5.665

IV. Disponibil in conturi curente si numerar

IV.1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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	339.84	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	397.73	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	405.09	0.000
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	399.94	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	347.94	0.000
GARANTI Bank Romania	328.63	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	395.55	0.000
UniCredit Bank Romania	363.99	0.000
TOTAL	2,978.71	0.001

IV.2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	2,024,607.95	4.7351	9,586,721.10	3.168
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	236.86	4.7351	1,121.56	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	359.77	4.7351	1,703.55	0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.00	4.7351	0.00	0.000
GARANTI Bank Romania	322.61	4.7351	1,527.59	0.001
TOTAL			9,591,073.80	3.170

IV.3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	USD	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	850.07	4.1587	3,535.19	0.001
TOTAL			3,535.19	0.001

V. Depozite bancare

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

V.1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	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	28.06.2019	01.07.2019	2.150	1,950,000.00	116.46	349.38	1,950,349.38	0.645
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2019	01.07.2019	1.430	1,253,561.11	49.79	49.79	1,253,610.90	0.414
TOTAL							3,203,960.28	1.059

V.1.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	03.05.2019	25.11.2019	0.001	659,460.00	0.02	1.08	4.7351	3,122,614.16	1.032
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	13.05.2019	25.11.2019	0.001	500,000.00	0.01	0.68	4.7351	2,367,553.22	0.782
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	18.03.2019	20.09.2019	0.010	2,572,000.00	0.72	75.02	4.7351	12,179,032.41	4.025
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	24.06.2019	24.07.2019	0.010	3,514,300.00	0.98	6.83	4.7351	16,640,594.28	5.500
GARANTI Bank Romania	24.06.2019	24.09.2019	0.200	800,900.00	4.39	30.72	4.7351	3,792,487.05	1.253
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	21.05.2019	25.11.2019	0.001	500,325.00	0.01	0.57	4.7351	2,369,091.61	0.783
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	24.05.2019	25.11.2019	0.001	973,100.00	0.03	1.03	4.7351	4,607,730.67	1.523
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	28.03.2019	25.11.2019	0.001	500,030.00	0.01	1.32	4.7351	2,367,698.30	0.783
TOTAL								47,446,801.72	15.681

VI. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

VI.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/LEI	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,180,000	vanzare	01.02.2019	03.09.2019	05.09.2019	4.8645	4.7351	4.7637	0.1008	118,944.00	0.0393
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	2,000,000	vanzare	01.02.2019	01.08.2019	05.08.2019	4.8427	4.7351	4.7488	0.0939	187,800.00	0.0621
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,090,000	vanzare	04.02.2019	04.09.2019	06.09.2019	4.8632	4.7351	4.7641	0.0991	108,019.00	0.0357
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	738,000	vanzare	05.02.2019	05.08.2019	07.08.2019	4.8376	4.7351	4.7505	0.0871	64,279.80	0.0212
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	500,000	vanzare	07.02.2019	08.08.2019	12.08.2019	4.8327	4.7351	4.7518	0.0809	40,450.00	0.0134
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	675,000	vanzare	07.02.2019	09.09.2019	11.09.2019	4.8474	4.7351	4.7665	0.0809	54,607.50	0.0180
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	536,900	vanzare	07.02.2019	08.08.2019	12.08.2019	4.8332	4.7351	4.7518	0.0814	43,703.66	0.0144
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	659,340	vanzare	11.02.2019	11.09.2019	13.09.2019	4.8515	4.7351	4.7674	0.0841	55,450.49	0.0183
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	929,000	vanzare	14.02.2019	17.09.2019	19.09.2019	4.8562	4.7351	4.7702	0.0860	79,894.00	0.0264

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/LEI	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	1,279,738	vanzare	15.02.2019	17.10.2019	21.10.2019	4.8653	4.7351	4.7843	0.0810	103,658.78	0.0343
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	600,000	vanzare	15.02.2019	17.09.2019	19.09.2019	4.8498	4.7351	4.7702	0.0796	47,760.00	0.0158
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,154,000	vanzare	06.03.2019	04.10.2019	08.10.2019	4.8570	4.7351	4.7783	0.0787	90,819.80	0.0300
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	350,000	vanzare	20.03.2019	19.12.2019	23.12.2019	4.9107	4.7351	4.8141	0.0966	33,810.00	0.0112
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	523,000	vanzare	25.03.2019	24.10.2019	28.10.2019	4.8726	4.7351	4.7876	0.0850	44,455.00	0.0147
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,060,000	vanzare	27.03.2019	29.10.2019	31.10.2019	4.8764	4.7351	4.7899	0.0865	91,690.00	0.0303
UniCredit Bank Romania	1,193,100	vanzare	29.03.2019	31.10.2019	04.11.2019	4.8803	4.7351	4.7908	0.0895	106,782.45	0.0353
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	200,000	vanzare	12.04.2019	14.11.2019	18.11.2019	4.8877	4.7351	4.7974	0.0903	18,060.00	0.0060
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	400,000	vanzare	16.04.2019	14.11.2019	18.11.2019	4.8874	4.7351	4.7974	0.0900	36,000.00	0.0119
UniCredit Bank Romania	500,000	vanzare	16.04.2019	14.11.2019	18.11.2019	4.8867	4.7351	4.7974	0.0893	44,650.00	0.0148
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	500,000	vanzare	19.04.2019	28.10.2019	30.10.2019	4.8752	4.7351	4.7894	0.0858	42,900.00	0.0142
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,360,000	vanzare	19.04.2019	26.08.2019	28.08.2019	4.8374	4.7351	4.7600	0.0774	105,264.00	0.0348
ERSTE GROUP Bank AG Viena	300,000	vanzare	23.04.2019	26.07.2019	30.07.2019	4.8161	4.7351	4.7460	0.0701	21,030.00	0.0070
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	809,000	vanzare	24.05.2019	26.09.2019	30.09.2019	4.8274	4.7351	4.7745	0.0529	42,796.10	0.0141
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	973,000	vanzare	10.06.2019	11.10.2019	15.10.2019	4.7804	4.7351	4.7815	-0.0011	-1,070.30	-0.0004
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	900,000	vanzare	10.06.2019	08.11.2019	12.11.2019	4.7952	4.7351	4.7946	0.0006	540.00	0.0002
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	623,152	vanzare	12.06.2019	23.10.2019	25.10.2019	4.7884	4.7351	4.7871	0.0013	810.10	0.0003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	848,500	vanzare	13.06.2019	26.07.2019	30.07.2019	4.7431	4.7351	4.7460	-0.0029	-2,460.65	-0.0008
TOTAL										1,580,643.73	0.522

VI.2. Contracte forward fara livrare NDF USD/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/LEI	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	USD					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,144,000	vanzare	15.01.2019	05.11.2019	07.11.2019	4.1038	4.1587	4.1711	-0.0673	-76,991.20	-0.0254
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,040,000	vanzare	25.01.2019	26.09.2019	30.09.2019	4.2268	4.1587	4.1662	0.0606	63,038.56	0.0208
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,030,000	vanzare	29.01.2019	29.07.2019	31.07.2019	4.1777	4.1587	4.1602	0.0175	18,025.00	0.0060
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	786,700	vanzare	01.02.2019	03.09.2019	05.09.2019	4.1600	4.1587	4.1635	-0.0035	-2,753.45	-0.0009
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,252,000	vanzare	05.02.2019	05.11.2019	07.11.2019	4.1756	4.1587	4.1711	0.0045	5,634.00	0.0019
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	790,000	vanzare	15.03.2019	17.10.2019	21.10.2019	4.2276	4.1587	4.1686	0.0590	46,610.00	0.0154
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	552,000	vanzare	01.04.2019	01.10.2019	03.10.2019	4.2633	4.1587	4.1667	0.0966	53,323.20	0.0176
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	917,000	vanzare	15.04.2019	15.10.2019	17.10.2019	4.2380	4.1587	4.1684	0.0696	63,823.20	0.0211
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	550,000	vanzare	23.05.2019	28.10.2019	30.10.2019	4.2972	4.1587	4.1700	0.1272	69,960.00	0.0231
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	500,000	vanzare	23.05.2019	19.09.2019	23.09.2019	4.2906	4.1587	4.1653	0.1253	62,650.00	0.0207
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	712,000	vanzare	19.06.2019	19.09.2019	23.09.2019	4.2236	4.1587	4.1653	0.0583	41,509.60	0.0137
TOTAL										344,828.91	0.114

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

VII.1. Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala

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

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					LEI	LEI	LEI	LEI		%
RO1320DBN022	REPO	437	20.06.2019	25.07.2019	-10,317.21	-0.76	-5.32	-4,510,944.26	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.491
RO1821DBN052	REPO	638	24.06.2019	10.07.2019	-5,168.11	-0.39	-1.97	-3,298,516.36	RAIFFEISEN Bank Romania	-1.090
TOTAL								-7,809,460.62		-2.581

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

ISIN	Tipul de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadenta	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Contraparte	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					EUR	EUR	EUR	LEI	LEI		%
RO1621DBE048	REPO	274	24.06.2019	25.07.2019	-5,115.63	0.06	0.41	4.7351	-6,636,578.30	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.193
RO1621DBE048	REPO	274	25.06.2019	26.07.2019	-5,113.95	0.06	0.35	4.7351	-6,634,471.20	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.193
RO1621DBE048	REPO	274	26.06.2019	29.07.2019	-5,113.97	0.06	0.29	4.7351	-6,634,570.39	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-2.193
TOTAL									-19,905,619.89		-6.579

VII.2. Titluri suport pentru operatiuni de report

VII.2.1. Titluri suport pentru operatiuni de report, denumite in LEI

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta a cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	300	14.01.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,294.39	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	3,102,409.62	0.0010	1.025
Ministerul Finantelor Publice	RO1320 DBN022	137	15.01.2019	29.04.2019	29.04.2020	5.750	10,298.77	1.57	98.98	N/A	10,242.3900	1,416,767.06	0.0005	0.468
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	500	07.03.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,029.91	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	2,583,658.73	0.0008	0.854
Ministerul Finantelor Publice	RO1821 DBN052	138	15.04.2019	27.10.2018	27.10.2019	4.000	5,018.70	0.55	135.34	N/A	5,031.9750	713,089.81	0.0002	0.236
TOTAL												7,815,925.22		2.583

VII.2.2. Titluri suport pentru operatiuni de report, denumite in EUR

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	216	05.02.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,093.13	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	5,229,517.21	0.0017	1.728

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	14	05.02.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,093.13	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	338,950.19	0.0001	0.112
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	180	18.02.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,095.60	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	4,357,931.01	0.0014	1.440
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	21	26.02.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,095.08	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	508,425.28	0.0002	0.168
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	69	26.02.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,095.08	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	1,670,540.22	0.0005	0.552
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	214	12.03.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,095.24	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	5,181,095.75	0.0017	1.712
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	16	12.03.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,095.24	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	387,371.64	0.0001	0.128
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	39	25.03.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,098.87	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	944,218.38	0.0003	0.312
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	11	25.03.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,098.87	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	266,318.01	0.0001	0.088
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	42	25.03.2019	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,098.87	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	1,016,850.57	0.0003	0.336
TOTAL													19,901,218.26		6.577

VII.3. Titluri emise de administratia publica centrala

VII.3.1. Titluri emise de administratia publica centrala, denumite in LEI

Emitent	Instrument	Cod ISIN	Nr. titluri detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	ROEM9A LSVQL2	360	28.11.2018	N/A	27.11.2019	4,837.58	0.00	0.00	N/A	4,943.9100	1,779,807.60	0.0006	0.588
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	ROEM9A LSVQL2	600	29.11.2018	N/A	27.11.2019	4,838.51	0.00	0.00	N/A	4,943.9100	2,966,346.00	0.0010	0.980
TOTAL												4,746,153.60		1.569

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
Activ net	121,182,169.12	145,136,181.06	302,396,723.95
VUAN	11.3410	11.4505	11.8271

INFORMATII privind OPERATIUNILE de FINANTARE prin INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)

DATE GLOBALE la 30.06.2019		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		0.000%
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente de tip total return swap		
	valoare absoluta	% din total active
Tranzactii Repo	-RON 27,715,080.51	-9.160%
Total Return Swap	N/A	0.000%
DATE privind CONCENTRAREA la 30.06.2019		
- 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	0	0.000%
1. BRD - Group Societe Generale S.A. Bucuresti	-RON 24,416,564.15	-8.069%
2. RAIFFEISEN Bank Romania	-RON 3,298,516.36	-1.09%
Total Return Swap	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT la 30.06.2019		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiune de stat, 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 4,519,176.68	

peste un an	RON 23,197,966.80	
scadenta deschisa	0	
- moneda garantiei		
lei	RON 7,815,925.22	
eur	EUR 4,202,914.04	
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi	0	
intre o zi si o saptamana	0	
intre o saptamana si o luna	-RON 27,715,080.51	
intre o luna si trei luni	0	
intre trei luni si un an	0	
peste un an	0	
scadenta deschisa	0	
- tarile in care contrapartile sunt stabilite	Romania	
- compensarea si decontarea	bilaterala	
DATE privind REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE la 30.06.2019		
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 la 30.06.2019		
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 la 30.06.2019		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0%
conturi agregate		0%
DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE / VENITURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT corespunzatoare SEMESTRULUI I 2019		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		-3.29%
costuri	-RON 30,736.34	
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		0.40%
costuri	EUR 3,996.10	

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