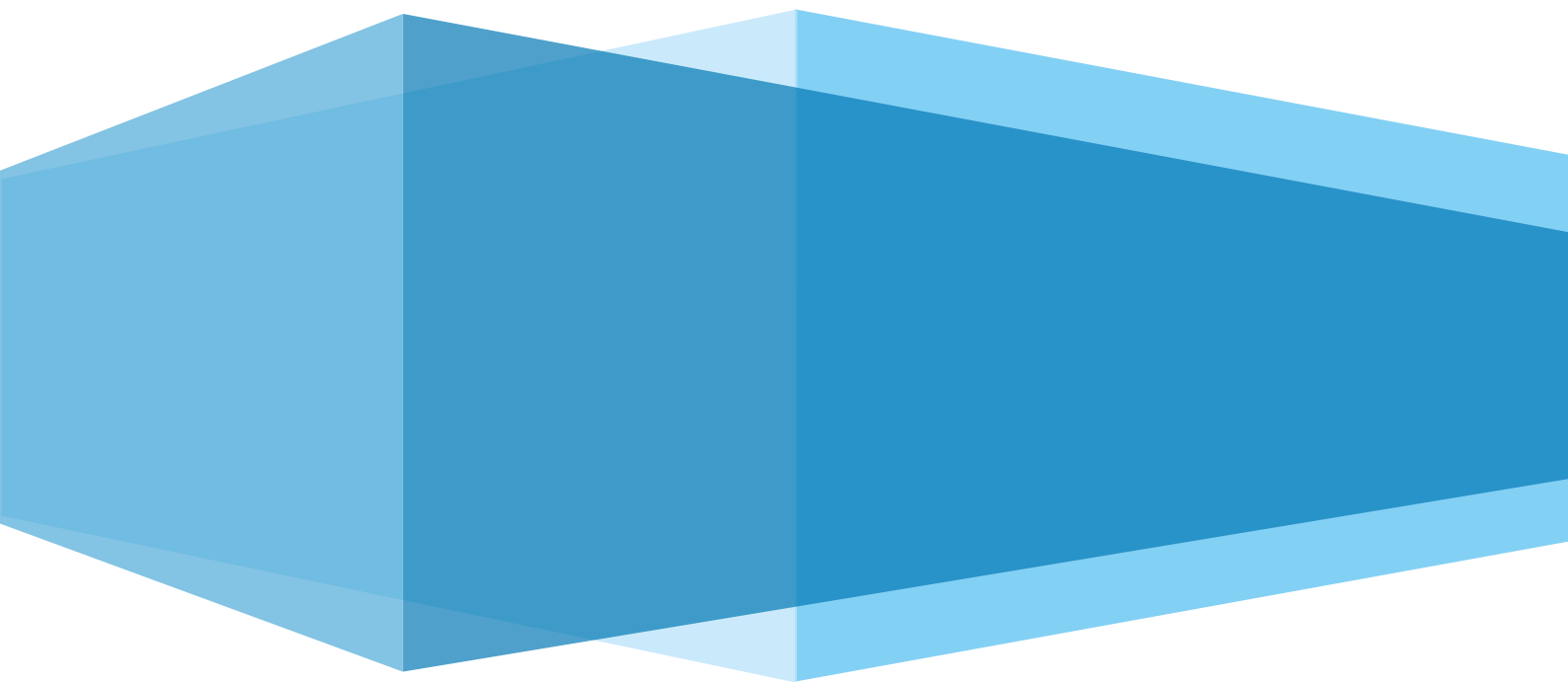


**Raport privind activitatea  
Fondului Deschis de Investitii  
ERSTE Money Market RON  
in semestrul 1 al anului 2017**





Draga cititorule,

Semestrul aceasta, doua fonduri de investitii deschise administrate de noi au atins maxime istorice ale sumelor in administrare, livrand randamente anuale si pe termen lung remarcabile.

ERSTE BALANCED RON, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+17.6%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani a devenit **+27.6%**, iar randamentul pe 5 ani a atins **+71.1%**. Fondul investeste intre 35% si 65% din banii administrati in actiuni (instrumente financiare cu venit variabil) si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **3,024** de investitori. La data de 26 iunie 2017, totalul sumelor in administrare a atins maximul istoric de **206.5 milioane RON** (45 milioane de euro), **78** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

ERSTE EQUITY ROMANIA, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+28.7%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani este de **+35.5%**. Randamentul pe 5 ani este de **+95.7%**. Fondul investeste cel putin 85% din banii administrati in actiuni si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **1,674** de investitori. Si acest fond si-a atins maximul istoric al sumelor nete in administrare la 14 iunie 2017, respectiv **121.9 milioane RON** (26.7 milioane de euro), **35** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

Recomandam o perioada de investitie de 3-5 ani pentru fondul ERSTE BALANCED RON si o perioada de 5-7 ani pentru fondul ERSTE EQUITY ROMANIA.

In aceste doua fonduri precum si in celelalte trei fonduri administrate de noi, care investesc in economia Romaniei, orice persoana fizica sau juridica din Romania poate deveni investitor prin achizitionarea unui titlu de participare in valoare de 100 de lei de la orice sucursala BCR din tara.

Cu stima,  
Dragos Valentin Neacsu  
Presedinte/Director General

## 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii ERSTE Money Market RON la data de 30 iunie 2017 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2017.

Fondul deschis de investitii 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 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, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro, adresa de web: www.erste-am.ro. SAI Erste a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

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

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

### **Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2017**

In primul semestru al 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 companie 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 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 primului semestru al anului 2017, SAI Erste avea in administrare peste 7.82 miliarde de lei, in usoara crestere fata de finalul anului 2016. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 31.6% la finalul primului semestru al 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). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 30 iunie 2017 active in administrare de peste 7.89 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 18.45% la finalul primului semestru al anului 2017.

### Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2017 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum cinci 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 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 primul semestru al anului 2017

#### 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. In prima parte a anului 2017 au fost lansate 3 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



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

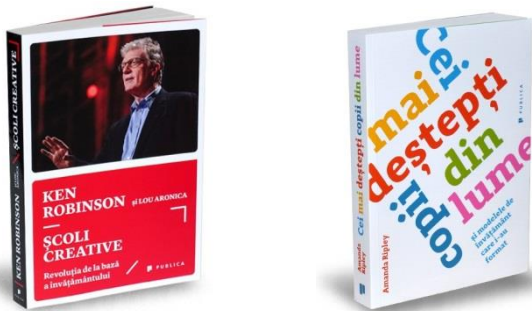
Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in prima jumătate a anului 2017 trei titluri noi despre personalitati care au marcat istoria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





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



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

## 2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al 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](http://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. Pentru detalii privind proiectele RBL, puteti vizita site-ul [www.rbls.ro](http://www.rbls.ro) sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

In prima parte a anului 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](http://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](http://www.proiectulmerito.ro) sau pe pagina de Facebook [Proiectul Merito](https://www.facebook.com/ProiectulMerito).

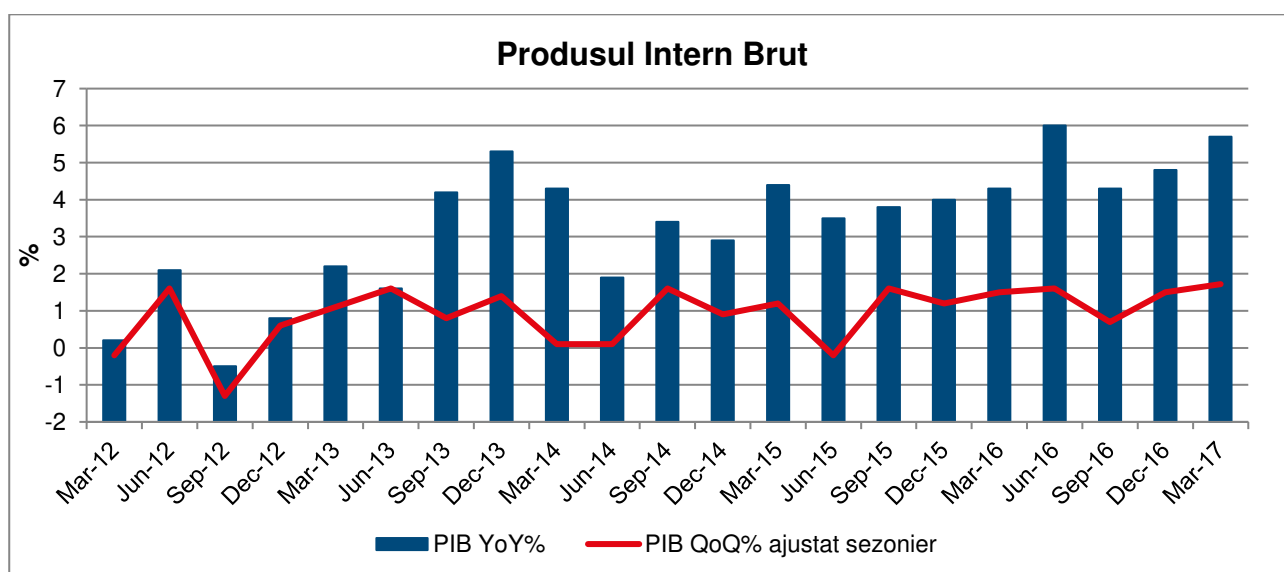
4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro) si [www.lead.ro](http://www.lead.ro)

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

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

## 2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in primul semestru al anului 2017

Economia Romaniei a continuat parcursul de crestere peste asteptari si in primul semestru al anului 2017. Aceasta a avansat cu 5.7% in primul trimestru din 2017 fata de aceeaasi perioada a anului 2016 (conform ultimelor date publicate de Institutul National de Statistica). 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 +4.8 puncte procentuale la cresterea economica. Exporturile nete si formarea bruta de capital fix au scazut 0.2 puncte procentuale din performanta economiei Romaniei.

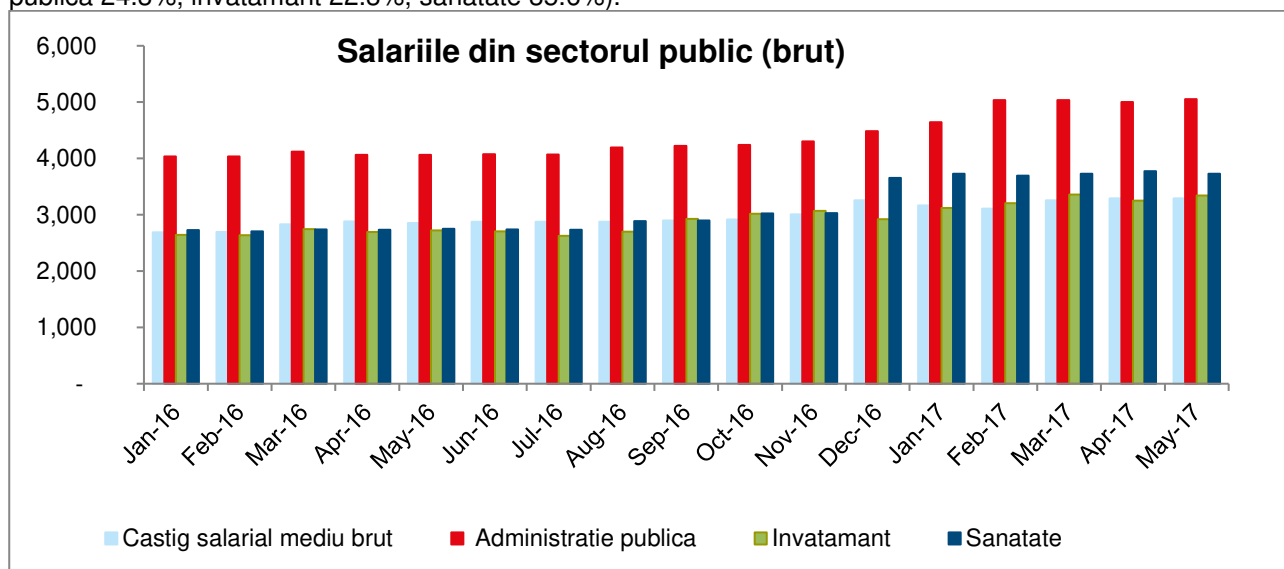


Pe plan politic, in luna iunie, Partidul Social Democrat a decis schimbarea cabinetului Prim-ministrului Sorin Grindeanu dupa ce a fost evaluata performanta acestuia comparativ cu programul de guvernare asumat dupa alegerile Parlamentare din 2016. In locul acestuia, Partidul Social Democrat l-a nominalizat pe Mihai Tudose pentru a forma un nou cabinet, ce a fost aprobat de Parlament la finalul lunii iunie. Odata cu numirea unui nou guvern, Partidul Social Democrat a revizuit si programa de guvernare, ce include unele schimbari importante pentru Codul Fiscal, incepand cu 2018. Printre aceste schimbari se numara urmatoarele:

- O noua taxa de solidaritate ce se aplica celor cu venituri de peste zece salarii minime pe economie;
- Impozitul pentru companii pe cifra de afaceri, in loc de impozitul pe profit;
- Scaderea contributiilor sociale;
- Cresteri mai mari ale salariului minim.

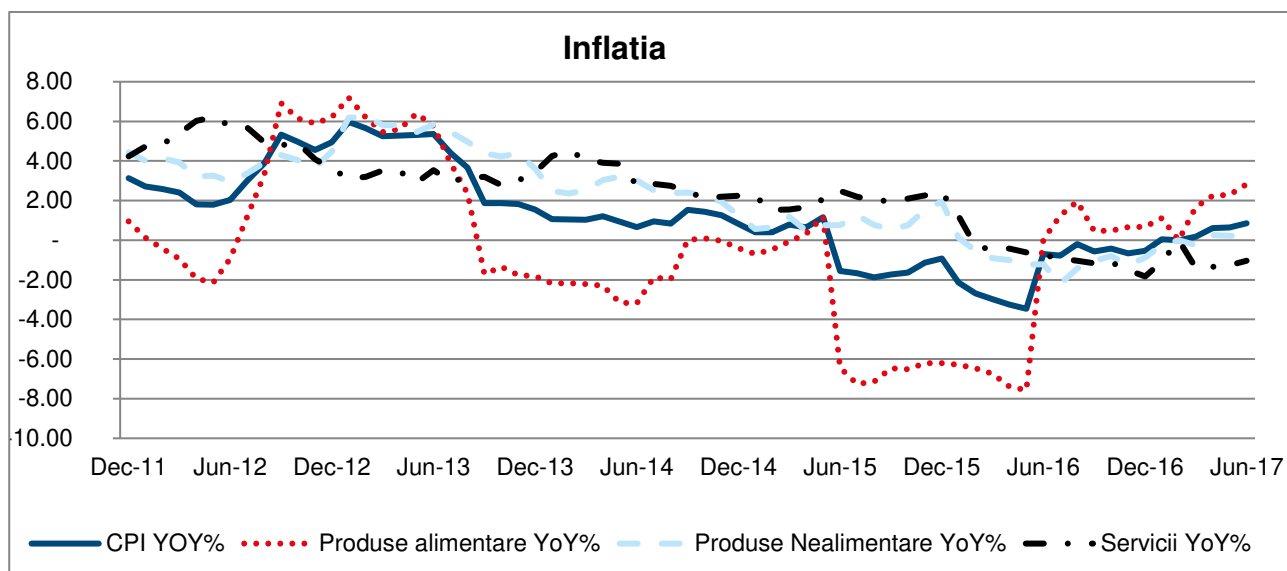
Pe parcursul primului semestru din 2017, pricipalele agentii de rating au mentinut rating-ul suveran al Romaniei neschimbat, in categoria recomandata investitiilor. Totusi, agentia de rating Moody's a redus perspectiva de la pozitiv la neutru si a afirmat faptul ca masurile fiscale prociclice adoptate 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, Fitch a atentionat faptul ca Romania este in pericol de a reintra in procedura de deficit excesiv in acest an, procedura din care tara noastra a iesit in 2013.

In primul semestru din 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 5.4%, respectiv 4.18%. Salariile brute la finalul lunii mai 2017 au inregistrat cresteri consistente de 15.2% fata de aceeasi luna a anului precedent, angrenate mai ales de dinamica salariilor din sectorul public (administratie publica 24.3%, invatamant 22.3%, sanatate 35.6%).



Deficitul bugetului general consolidat s-a deteriorat la 0.77% din PIB pe parcursul primelor sase luni ale anului, acesta crescand de la un nivel de 0.3% in primele 5 luni ale anului. Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, deficitul de 0.77% reprezinta o deteriorare de 0.3 puncte procentuale. Acest deficit este sub asteptarile Ministerului de Finante, inasa, un motiv important pentru acest lucru este faptul ca totalul cheltuielilor a venit mult sub valorile planificate.

**Inflatia** masurata prin indicele preturilor de consum a avut o evolutie preponderent ascendenta in primul semestru din 2017, inregistrand o valoare putin peste asteptari la sfarsitul lunii iunie, aceasta fiind de 0.85% fata de aceeaasi perioada a anului precedent. Indicele preturilor de consum a oscilat intre 0.05% si 0.85% in primele sase luni ale lui 2017. Inflatia CORE3 (ce exclude preturile administrate si cele volatile) a urcat la 1.4% fata de aceeaasi perioada 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 primului semestru din 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 si reducandu-le la un nivel de 8% pentru pasivele in valuta, de la 10%. Ratele de pe piata monetara se situeaza mult sub dobanda de politica monetara a BNR ca urmare a excesului de lichiditate din sistemul interbancar.

Romania	16-Dec	17-Mar	17-Apr	17-May	17-Jun
<b>Economia reala (% an/an)</b>					
Produsul Intern Brut (PIB)	4.7	5.7			
Consumul Privat	4	7.4			
Investitiile	-7.2	-0.7			
Exporturi	8.2	11.7			
Importuri	6.7	11.7			
Vanzarile cu amanuntul	8.4	7.4	6.7	8.7	6.5
Productia Industriala	3.9	8.4	6.7	15.3	
Dinamica salariilor nete (% an/an)	11.35	14.19	13.42	14.54	14.53
Rata somajului (%)	5.5	5.3	5.3	5.4	5.3
<b>Conturile fiscale</b>					
Venituri Bugetare (ultimele 12 luni, %)	-4.21	-2.77	-0.63	-0.27	0.53
Cheltuieli bugetare (ultimele 12 luni, %)	-0.78	0.43	-0.24	0.64	1.42
Balanta fiscala (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.4	-2.42	-2.09	-2.41	-2.54
Balanta fiscala primara (ultimele 12 luni, % din PIB)	-0.98	-0.15	0.11	-0.16	-0.33
Datoria publica totala (% din PIB)	44.72	41.96	41.86	43.17	
<b>Conturile externe</b>					
Contul curent (ultimele 12 luni, % din PIB)	-2.33	-2.41	-2.48	-2.3	
Investitii Straine Directe (ultimele 12 luni, % din PIB)	2.3	2.29	2.02	2.03	
<b>Inflatie/Indicatori Monetari</b>					
Inflatie (% an/an)	-0.54	0.18	0.61	0.64	0.85
Inflatia de baza (% an/an)	0.59	0.98	1.1	1.16	1.35
Dobanda de politica monetara (%)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
<b>Sectorul Bancar</b>					
Dinamica creditului (% an/an)	1.18	3.14	3.15	3.16	4.22
LEI (% an/an)	14.2	14.13	13.47	13.28	14.75
EUR (% an/an)	-12.21	-9.07	-8.71	-8.69	-8.48
Dinamica depozitelor (% an/an)	8.19	8.98	10.17	9.1	7.51
LEI (% an/an)	9.97	11.61	12	10.45	8.48



Romania	16-Dec	17-Mar	17-Apr	17-May	17-Jun
EUR (% an/an)	4.48	3.75	6.51	6.32	5.5
Credite neperformante, definitia Autoritatii Europene Bancare (%)	9.62	9.36	9.26	9.04	

### 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.

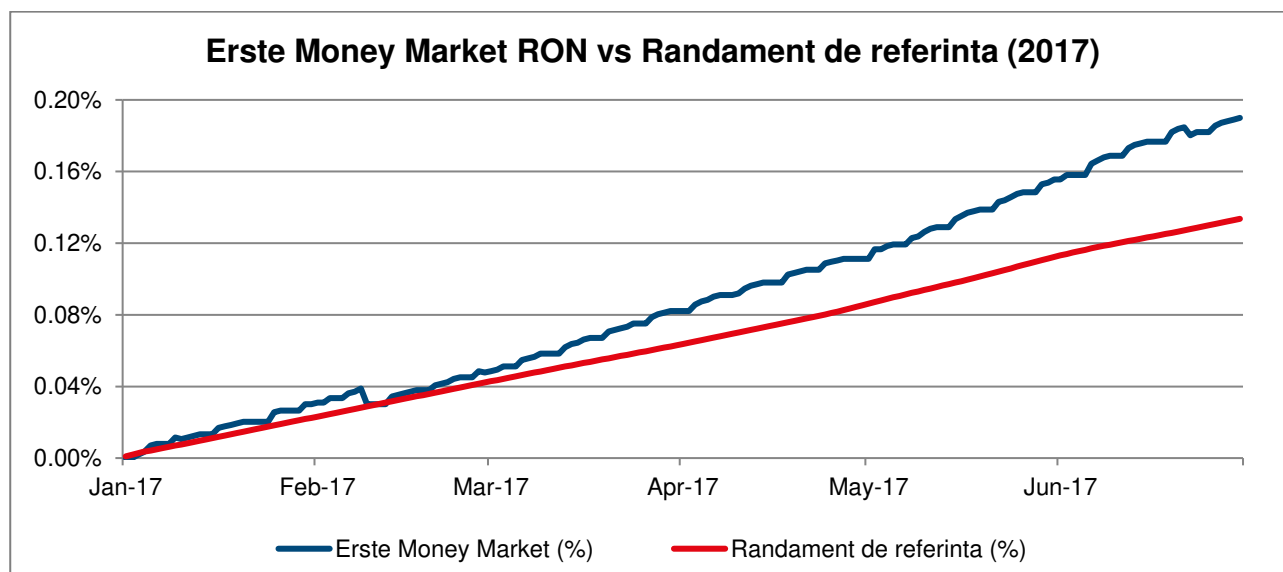
Fondul va efectua plasamente in scopul obtinerii unei performante superioare urmatorului randament de referinta:

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

unde:

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

In primul semestru al anului 2017, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare de 0.19%**, de la 11.3195 la 11.3410. Graficul urmator prezinta evolutia titlului de participare ERSTE Money Market RON in perioada analizata in comparatie cu evolutia ROBID1M (rata la care bancile plaseaza intre ele resurse pentru o luna).

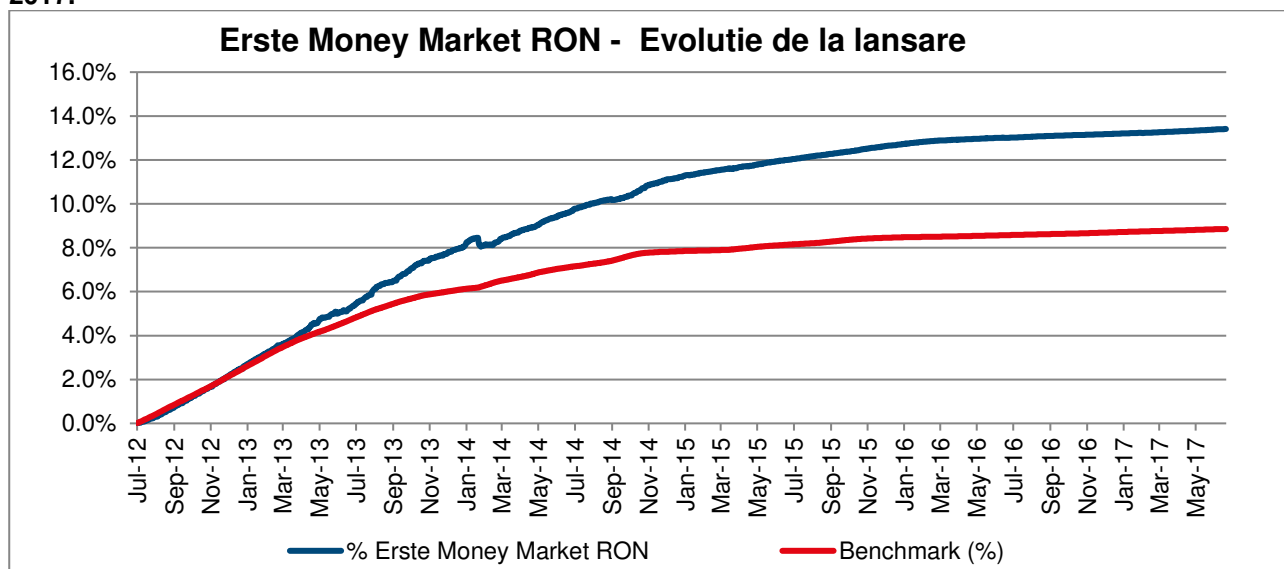


#### Evolutia activului unitar de la constituirea FDI ERSTE Money Market RON

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 30 iunie 2017, valoarea activului unitar a fost de 11.3410 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 13.41%**.

In ceea ce priveste **activul net** al FDI ERSTE Money Market RON, acesta a crescut in primele sase luni ale anului 2017 cu 11.96 milioane RON, pana la valoarea de **121.18 milioane RON** la data de 30 iunie 2017, respectiv o **crestere de 11% fata de finalul anului 2016**.

## Evolutia valorii unitare a activului net al FDI ERSTE Money Market RON de la lansare pana la 30 iunie 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:

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

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

Alocarea strategica din punct de vedere al localizarii entitatilor emitente reprezinta alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, SAI ERSTE poate devia cu pana la 20 puncte procentuale de la aceasta alocare strategica, pentru a exploata oportunitatile pe care le ofera evolutia pietelor financiare. Fondul nu va investi in titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. mai mult de 10% din activele sale.

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, 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 30 iunie 2017, fondul inregistra o scadenta medie ponderata (WAM) de 0.426 ani (5.11 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 denuminate 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.

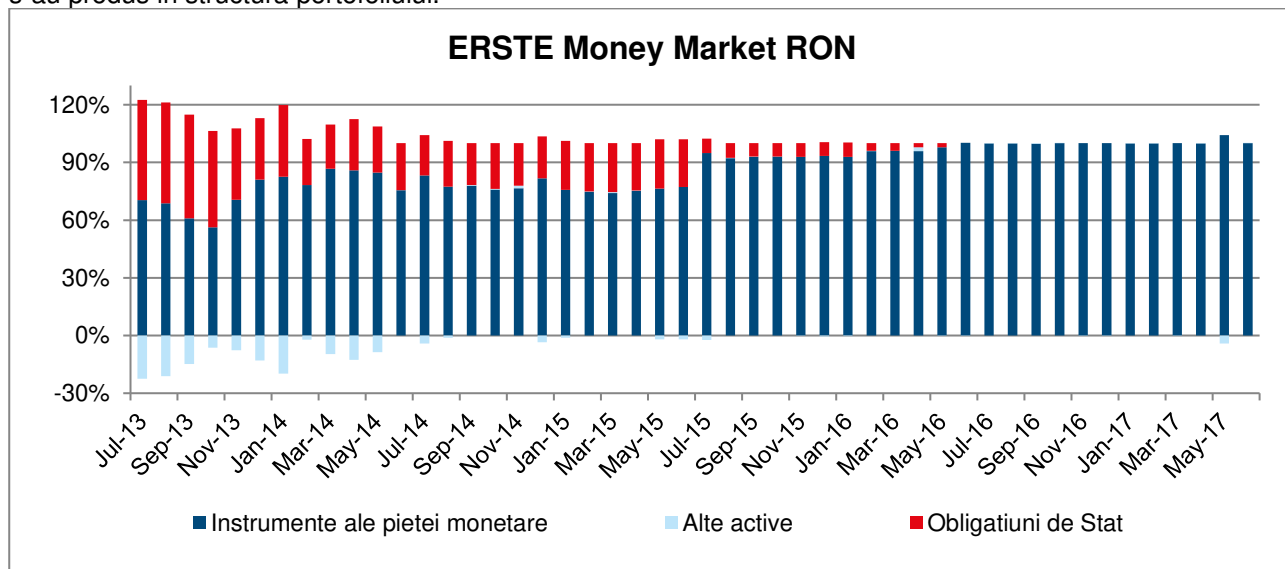
In aceasta perioada, Fondul si-a crescut expunerea pe certificate de trezorerie denuminate in RON, in detrimentul depozitelor din cauza ratelor extrem de scazute la depozitele in aceasta moneda. Detinerea Fondului in certificate de trezorerie era de 58.5% din active la 30.06.2017, fata de 51.3% din active la finalul anului 2016. Toate investitiile Fondului la 30.06.2017 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 iunie 2017, Fondul detinea investitii denuminate in EUR in valoare 7.3 milioane EUR, in crestere fata de 5.5 milioane EUR la finalul anului 2016. Toate investitiile Fondului in EUR sunt depozite bancare. Pentru acoperirea riscului valutar, Fondul a intrat in contracte derivate de tip forward pe cursul de schimb, acoperind integral aceste expuneri la cursul EUR/RON.

**Pe parcursul primelor sase luni ale anului 2017, pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 297 tranzactii incheiate prin 12 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 624.26 milioane RON.** Astfel:

- s-au constituit 222 depozite in valoare cumulata de 355.7 milioane RON. Dintre acestea 198 depozite in valoare de 283.37 milioane RON au fost depozite pe termen foarte scurt folosite pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 16 tranzactii cu titluri de stat cu o valoare cumulata de 81.2 milioane RON;
- s-au incheiat 35 contracte de repo si sell-buy back pe titluri de stat cu o valoare de 130.64 milioane RON;
- s-au tranzactionat 18 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 41.79 milioane RON;
- s-au efectuat 6 tranzactii pe piata valutara insumand 14.9 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 30 iunie 2017

### Top 10 dețineri

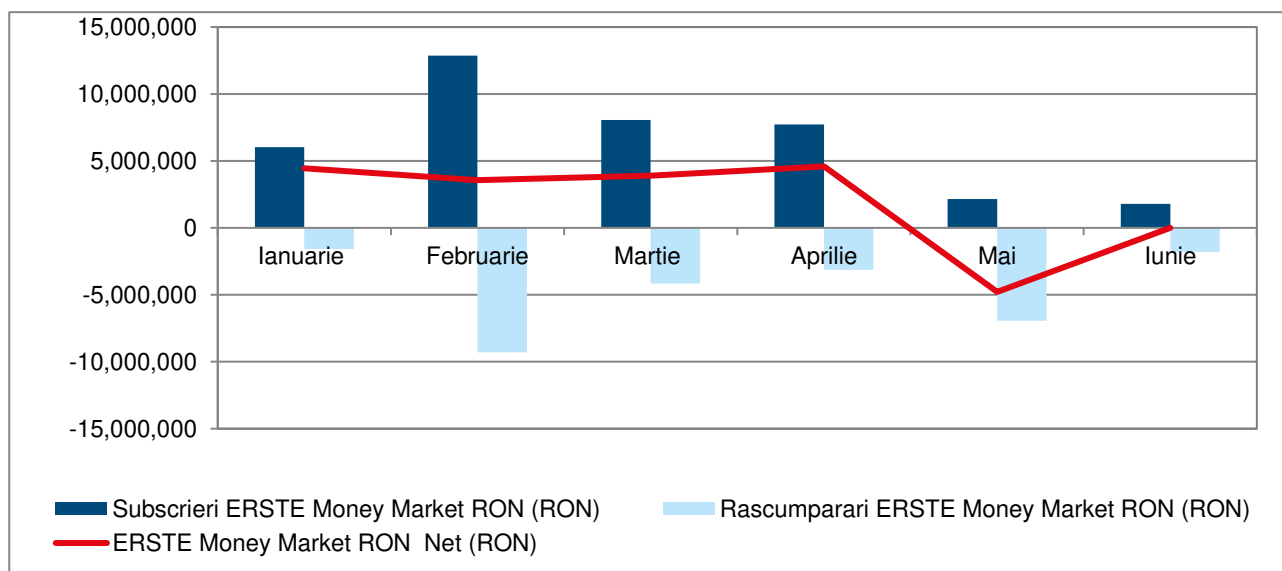
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Certificate de trezorerie	58.54
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	Depozite bancare	13.36
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	13.18
EXIMBANK S.A. Bucuresti	Depozite bancare	9.10
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	Depozite bancare	6.94
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	Depozite bancare	6.67
GARANTI Bank Romania	Depozite bancare	0.83
	Conturi curente	0.06
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	Forwards	0.00
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Forwards	0.00

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

### Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2017

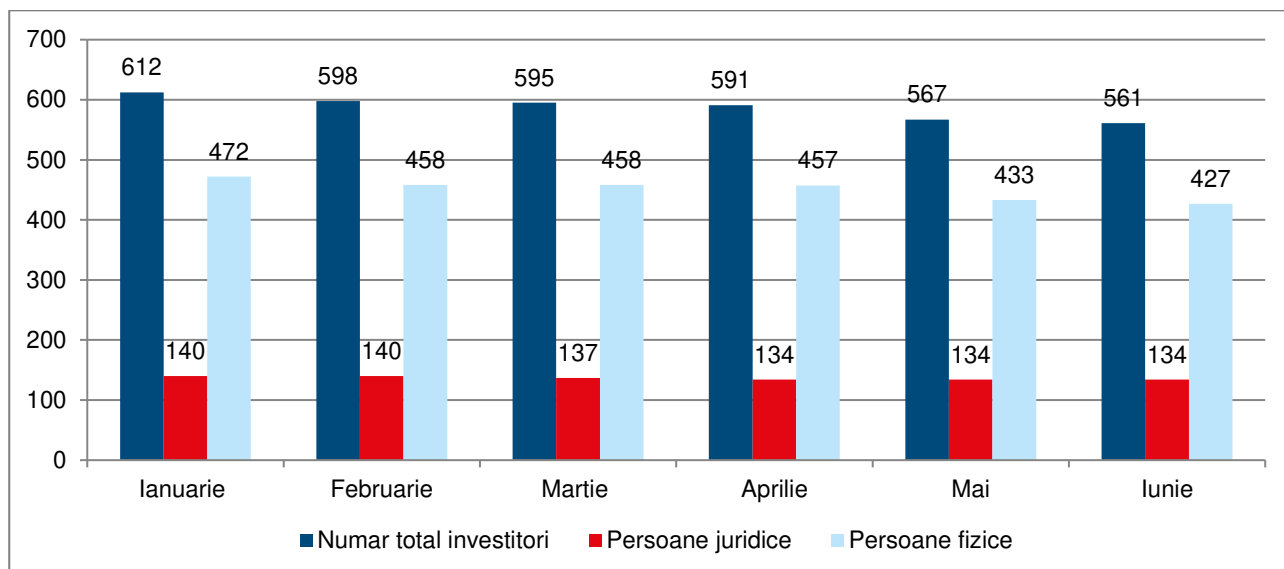
Volumul subscrierilor in Fondul ERSTE Money Market RON a fost de 38.6 milioane RON, cu valori mai mari in februarie si aprilie. Au fost inregistrate valori relativ mari de rascumparari ale titlurilor de participare in special in lunile februarie si mai. Volumul total al rascumpararilor a fost in valoare de 26.9 milioane RON, Fondul inregistrand in primul semestru al anului 2017 un **sold pozitiv de 11.7 milioane RON**.

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



Numarul total de investitori a inregistrat o usoara scadere fata de inceputul anului, de la 612 investitori la 561 de investitori la 30 iunie 2017. **In cazul persoanelor juridice** s-a inregistrat de asemenea o mica scadere, de la 139 la 134 investitori.

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



### 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In decursul primului semestru al anului 2017 nu au existat modificari semnificative in cadrul Prospectului de emisiune aferent fondului de investitii ERSTE Money Market RON.

Performantele inregistrate de fondul de investitii 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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
<b>I. Total active</b>	<b>100.04</b>	<b>100.00</b>		<b>109,256,035.06</b>	<b>100.04</b>	<b>100.00</b>		<b>121,227,028.30</b>	<b>11,970,993.24</b>
<b>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
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	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei	0.00	0.00
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	0.00	0.00		0.00	0.00
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	0.00	0.00	eur	0.00	0.00	0.00	eur	0.00	0.00
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei									
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur									
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>2. Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	0.00	0.00	eur	0.00	0.00	0.00	eur	0.00	0.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative									
<b>4. Depozite bancare, din care:</b>	<b>55.09</b>	<b>55.07</b>		<b>60,163,476.90</b>	<b>56.32</b>	<b>56.30</b>		<b>68,255,647.33</b>	8,092,170.43
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	55.09	55.07		60,163,476.90	56.32	56.30		68,255,647.33	8,092,170.43
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	31.81	31.79	lei	34,736,489.42	28.94	28.93	lei	35,072,020.88	335,531.46
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	23.28	23.27	eur	25,426,987.48	27.38	27.37	eur	33,183,626.45	7,756,638.97
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
<b>5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	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									
<b>6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:</b>	<b>-0.18</b>	<b>-0.18</b>		<b>-198,622.50</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.05</b>		<b>-54,715.90</b>	143,906.60
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.18	-0.18	eur	-198,622.50	-0.05	-0.05	eur	-54,715.90	143,906.60
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
<b>7. Conturi curente si numerar</b>	<b>0.08</b>	<b>0.08</b>		<b>84,445.75</b>	<b>0.06</b>	<b>0.06</b>		<b>68,620.02</b>	-15,825.73
Disponibil in cont curent, lei	0.05	0.05	lei	57,052.62	0.01	0.01	lei	10,341.19	-46,711.43
Disponibil in cont curent, eur	0.02	0.02	eur	26,904.79	0.05	0.05	eur	57,882.75	30,977.96
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	488.34	0.00	0.00	usd	396.08	-92.26
Numerar in casierie									
<b>8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012</b>	<b>45.05</b>	<b>45.04</b>		<b>49,206,734.91</b>	<b>43.70</b>	<b>43.68</b>		<b>52,957,476.85</b>	3,750,741.94
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, lei	0.00	0.00	lei	5,009.81	0.00	0.00	lei	-3,523.45	-8,533.26
Titluri emise de administratia publica centrala	45.05	45.03	lei	49,201,725.10	43.70	43.69	lei	52,961,000.30	3,759,275.20
Certificate de depozit									
<b>9. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
<b>10. Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
<b>11. Alte active, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	0.00
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare									
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>		<b>39,086.07</b>	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>		<b>44,859.18</b>	5,773.11
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.02	0.02	lei	21,729.79	0.02	0.02	lei	25,263.34	3,533.55
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	8,769.25	0.01	0.01	lei	10,116.68	1,347.43
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	22.00	-46.00
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	9,457.16	938.13
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit									
<b>III. Valoarea activului net (I – II )</b>	<b>100.00</b>	<b>99.96</b>		<b>109,216,948.99</b>	<b>100.00</b>	<b>99.96</b>		<b>121,182,169.12</b>	11,965,220.13

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	121,182,169.12	104,674,596.77	16,507,572.35
Numar de unitati de fond in circulatie	10,685,340.77	9,262,393.35	1,422,947.42
Valoarea unitara a activului net	11.3410	11.3010	0.0400



# SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR la data de 30.06.2017

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

### I. Disponibil in conturi curente si numerar

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
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	339.33	0.000
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,903.17	0.002
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	398.40	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	253.45	0.000
EXIMBANK S.A. Bucuresti	898.16	0.001
GARANTI Bank Romania	380.10	0.000
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	3,304.77	0.003
INTESA SANPAOLO Bank Romania	1,470.38	0.001
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	521.19	0.000
OTP Bank Romania S.A.	215.14	0.000
UniCredit Bank Romania	227.84	0.000
VENETO Banca Romania	225.98	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>10,341.19</b>	<b>0.009</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	229.47	4.5539	1,044.98	0.001
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	202.54	4.5539	922.35	0.001

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	1,088.44	4.5539	4,956.65	0.004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.00	4.5539	0.00	0.000
CREDIT EUROPE Bank Romania	111.49	4.5539	507.71	0.000
GARANTI Bank Romania	10,784.10	4.5539	49,109.71	0.041
LIBRA INTERNET Bank S.A. Bucuresti	60.48	4.5539	275.42	0.000
OTP Bank Romania S.A.	234.07	4.5539	1,065.93	0.001
<b>TOTAL</b>			<b>57,882.75</b>	<b>0.048</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	99.23	3.9915	396.08	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>396.08</b>	<b>0.000</b>

## II. 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	%
EXIMBANK S.A. Bucuresti	26.01.2017	25.07.2017	7,000,000.00	145.83	22,750.00	7,022,750.00	5.793
EXIMBANK S.A. Bucuresti	06.02.2017	07.08.2017	4,000,000.00	94.44	13,694.44	4,013,694.44	3.311
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	06.02.2017	07.08.2017	2,500,000.00	43.75	6,343.75	2,506,343.75	2.067
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	24.02.2017	31.08.2017	5,014,567.00	87.76	11,144.88	5,025,711.88	4.146
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	18.04.2017	18.07.2017	2,000,000.00	49.32	3,649.32	2,003,649.32	1.653
UniCredit Bank Romania	28.04.2017	27.10.2017	6,000,000.00	125.00	8,000.00	6,008,000.00	4.956

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	%
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	08.06.2017	08.09.2017	2,256,206.00	55.63	1,279.55	2,257,485.55	1.862
UniCredit Bank Romania	13.06.2017	13.12.2017	1,539,800.00	29.94	538.93	1,540,338.93	1.271
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	13.06.2017	13.09.2017	1,539,800.00	33.75	607.48	1,540,407.48	1.271
CREDIT AGRICOLE Bank Romania	30.06.2017	28.09.2017	2,605,700.00	57.11	57.11	2,605,757.11	2.149
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.06.2017	01.07.2017	547,882.42	0.00	0.00	547,882.42	0.452
<b>TOTAL</b>						<b>35,072,020.88</b>	<b>28.931</b>

## 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	20.10.2016	19.10.2017	676,200.00	6.57	1,669.84	4.5539	3,086,951.46	2.546
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.01.2017	03.01.2018	442,500.00	4.30	765.77	4.5539	2,018,587.99	1.665
GARANTI Bank Romania	05.01.2017	04.01.2018	221,700.00	1.22	215.02	4.5539	1,010,578.81	0.834
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	10.01.2017	09.01.2018	380,220.00	3.70	635.81	4.5539	1,734,379.28	1.431
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	27.01.2017	28.07.2017	666,261.00	4.63	717.16	4.5539	3,037,351.82	2.506
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	01.03.2017	01.09.2017	567,288.00	2.36	288.37	4.5539	2,584,686.04	2.132
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	07.04.2017	09.10.2017	243,307.00	1.01	86.17	4.5539	1,108,388.16	0.914
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	18.04.2017	18.10.2017	500,000.00	0.70	51.39	4.5539	2,277,184.02	1.878
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	03.05.2017	06.11.2017	659,340.00	0.55	32.42	4.5539	3,002,716.05	2.477
Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	04.05.2017	06.11.2017	528,250.00	2.20	127.66	4.5539	2,406,179.03	1.985
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	08.05.2017	08.08.2017	1,105,200.00	0.00	0.00	4.5539	5,032,970.28	4.152
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	22.06.2017	21.12.2017	1,292,000.00	0.36	3.23	4.5539	5,883,653.51	4.853
<b>TOTAL</b>							<b>33,183,626.45</b>	<b>27.373</b>

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

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

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al 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	4.5539	4.5792	-0.0103	-4,635.00	-0.004
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	220,000	vanzare	05.01.2017	04.01.2018	08.01.2018	4.5675	4.5539	4.5794	-0.0119	-2,618.00	-0.002
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	220,000	vanzare	16.01.2017	14.07.2017	18.07.2017	4.5294	4.5539	4.5554	-0.0260	-5,720.00	-0.005
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	660,000	vanzare	27.01.2017	27.07.2017	31.07.2017	4.5280	4.5539	4.5568	-0.0288	-19,008.00	-0.016
ERSTE GROUP Bank AG Viena	223,000	vanzare	03.02.2017	03.08.2017	07.08.2017	4.5406	4.5539	4.5575	-0.0169	-3,768.70	-0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	300,000	vanzare	03.02.2017	03.08.2017	07.08.2017	4.5416	4.5539	4.5575	-0.0159	-4,770.00	-0.004
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,000,000	vanzare	09.02.2017	10.08.2017	14.08.2017	4.5166	4.5539	4.5583	-0.0417	-41,700.00	-0.034
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	570,000	vanzare	01.03.2017	01.09.2017	05.09.2017	4.5452	4.5539	4.5611	-0.0159	-9,063.00	-0.007
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	168,000	vanzare	10.04.2017	10.07.2017	12.07.2017	4.5255	4.5539	4.5550	-0.0295	-4,956.00	-0.004
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	380,000	vanzare	10.04.2017	10.07.2017	12.07.2017	4.5255	4.5539	4.5550	-0.0295	-11,210.00	-0.009
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	659,341	vanzare	03.05.2017	01.08.2017	03.08.2017	4.5613	4.5539	4.5573	0.0040	2,637.36	0.002
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	1,105,275	vanzare	08.05.2017	08.08.2017	10.08.2017	4.5597	4.5539	4.5581	0.0016	1,768.44	0.001
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	675,000	vanzare	22.06.2017	21.12.2017	27.12.2017	4.6135	4.5539	4.5773	0.0362	24,435.00	0.020
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	660,000	vanzare	22.06.2017	21.12.2017	27.12.2017	4.6135	4.5539	4.5773	0.0362	23,892.00	0.020
<b>TOTAL</b>										<b>-54,715.90</b>	<b>-0.045</b>

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

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

ISIN	Tipul de instrument	Nr. Titluri	Data achizitiei	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		%
RO1617CTN0D3	REPO	1,102	06.06.2017	06.07.2017	4,993.24	-0.05	-1.21	-5,503,884.54	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-4.540

ISIN	Tipul de instrument	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		%
RO1717CTN056	REPO	401	30.06.2017	28.07.2017	4,994.45	-0.06	-0.06	-2,002,798.06	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-1.652
RO1718CTN088	REPO	2,116	09.06.2017	10.07.2017	4,963.54	-0.05	-1.03	-10,505,038.82	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	-8.666
<b>TOTAL</b>								<b>-18,011,721.42</b>		<b>-14.858</b>

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		%	%
RO1617CTN0D3	Certificat de trezorerie	804	07.09.2016	N/A	06.09.2017	4,971.88	N/A	N/A	22.94	N/A	4,015,838.55	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	3.313
RO1617CTN0D3	Certificat de trezorerie	298	06.03.2017	N/A	06.09.2017	4,982.43	N/A	N/A	11.17	N/A	1,488,093.32	UniCredit Bank Romania	0.001	1.228
RO1717CTN056	Certificat de trezorerie	401	20.03.2017	N/A	18.09.2017	4,982.12	N/A	N/A	10.12	N/A	2,001,887.80	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	1.651
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	1,400	26.05.2017	N/A	14.05.2018	4,959.15	N/A	N/A	4.17	N/A	6,948,646.31	UniCredit Bank Romania	0.003	5.732
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	716	02.06.2017	N/A	14.05.2018	4,959.96	N/A	N/A	3.36	N/A	3,553,731.99	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.002	2.931
<b>TOTAL</b>											<b>18,008,197.97</b>			<b>14.855</b>

## 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		%	%
RO1617CTN0C5	Certificat de trezorerie	716	29.08.2016	N/A	28.08.2017	4,971.95	N/A	N/A	23.58	N/A	3,576,799.83	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	2.950
RO1617CTN0C5	Certificat de trezorerie	1,400	06.02.2017	N/A	28.08.2017	4,981.18	N/A	N/A	13.44	N/A	6,992,472.32	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.003	5.768

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.
						lei	lei	lei	lei	lei	lei		%	%
RO1617CTN0D3	Certificat de trezorerie	201	07.09.2016	N/A	06.09.2017	4,971.8 8	N/A	N/A	22.94	N/A	1,003,959.64	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.000	0.828
RO1617CTN0D3	Certificat de trezorerie	702	06.03.2017	N/A	06.09.2017	4,982.4 3	N/A	N/A	11.17	N/A	3,505,508.42	UniCredit Bank Romania	0.002	2.892
RO1617CTN0F8	Certificat de trezorerie	804	17.10.2016	N/A	16.10.2017	4,969.7 9	N/A	N/A	21.33	N/A	4,012,860.15	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	3.310
RO1717CTN023	Certificat de trezorerie	800	09.02.2017	N/A	02.08.2017	4,986.0 2	N/A	N/A	11.41	N/A	3,997,943.54	UniCredit Bank Romania	0.002	3.298
RO1717CTN056	Certificat de trezorerie	602	20.03.2017	N/A	18.09.2017	4,982.1 2	N/A	N/A	10.12	N/A	3,005,327.82	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.001	2.479
RO1717CTN0A8	Certificat de trezorerie	1,002	19.06.2017	N/A	18.12.2017	4,987.1 5	N/A	N/A	0.85	N/A	4,997,973.25	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	4.123
RO1718CTN013	Certificat de trezorerie	1,110	11.01.2017	N/A	10.01.2018	4,951.1 1	N/A	N/A	22.97	N/A	5,521,226.09	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	4.554
RO1718CTN062	Certificat de trezorerie	1,009	27.03.2017	N/A	26.03.2018	4,951.3 9	N/A	N/A	12.82	N/A	5,008,888.11	CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	0.002	4.132
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	284	02.06.2017	N/A	14.05.2018	4,959.9 6	N/A	N/A	3.36	N/A	1,409,580.85	BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.001	1.163
RO1718CTN088	Certificat de trezorerie	1,000	06.06.2017	N/A	14.05.2018	4,961.8 2	N/A	N/A	2.79	N/A	4,964,609.82	RAIFFEISEN Bank Romania	0.002	4.095
RO1718CTN096	Certificat de trezorerie	1,000	26.06.2017	N/A	11.06.2018	4,963.3 3	N/A	N/A	0.52	N/A	4,963,850.46	UniCredit Bank Romania	0.002	4.095
<b>TOTAL</b>											<b>52,961,000.30</b>			<b>43.687</b>

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

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
<b>Activ net</b>	130,448,716.03	104,674,596.77	121,182,169.12
<b>VUAN</b>	11.2001	11.3010	11.3410

**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		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% din total active</i>
<u>Tranzactii Repo</u>	-RON 18,008,197.97	14.86%
<u>Total Return Swap</u>	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		
<u>Tranzactii Repo</u>		
1. BRD - Group Societe Generale S.A. Bucuresti	-RON 18,011,721.42	
<u>Total Return Swap</u>	N/A	
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP de SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
<u>Tranzactii Repo</u>	Certificat de trezorerie, Investment Grade	
<u>Total Return Swap</u>	N/A	
- scadenta garantiei		
<u>Tranzactii Repo</u>		
<i>sub o zi</i>	0	
<i>intre o zi si o saptamana</i>	0	
<i>intre o saptamana si o luna</i>	0	
<i>intre o luna si trei luni</i>	RON 7,505,819.67	
<i>intre trei luni si un an</i>	RON 10,502,378.30	
<i>peste un an</i>	0	
<i>scadenta deschisa</i>	0	
- moneda garantiei		
<i>lei</i>	RON 18,008,197.97	
<i>eur</i>	0.00	
- scadenta SFT		

<u>Tranzactii Repo</u>		
<i>sub o zi</i>		0
<i>intre o zi si o saptamana</i>		-RON 5,503,884.54
<i>intre o saptamana si o luna</i>		-RON 12,507,836.87
<i>intre o luna si trei luni</i>		0
<i>intre trei luni si un an</i>		0
<i>peste un an</i>		0
<i>scadenta deschisa</i>		0
<i>- tara in care contrapartile sunt stabilite</i>		Romania
<i>- compensarea si decontarea</i>		bilaterala
<b>DATE privind REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
Nu este cazul, nu sunt in derulare Tranzactii ReverseRepo / Buy - Sell back / Instrumente Total Return Swap		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR ACORDATE ca PARTE a SFT si a INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<i>- proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		0%
<i>conturi agregate</i>		100%
<b>DATE privind RENTABILITATEA si COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP de SFT</b>		
<u>Tranzactii Repo RON</u>		
<i>rentabilitate</i>		-0.35%
<i>costuri</i>		-RON 5,334.15



## Nota

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

Str. Uruguay nr. 14

Bucuresti - Sector 1, Romania

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

Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR/400028 din Registrul ASF

Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON

Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716

Tel: +40 372 269 999

Fax: +40 372 870 995

Mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro)

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