

Evolutia fondului ERSTE EQUITY ROMANIA in prima jumătate a anului 2015

Politica de investiții

Fondul deschis de investiții **ERSTE EQUITY ROMANIA** este un **fond de acțiuni**.

Fondul investeste cel puțin 85% din activele sale în acțiuni și menține o expunere de cel puțin 70% pe moneda locală (expunere directă sau prin hedging).

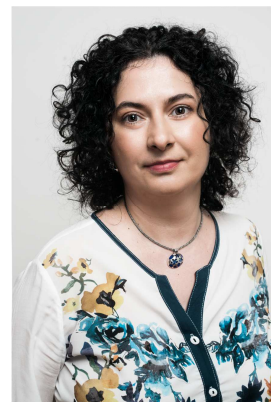
Alocarea strategică din punct de vedere al localizării entităților emitente va fi de 80% în instrumente emise/oferte de entități înregistrate în România sau care au piața principală de listare România.

Comentariile managerului de fond

În prima jumătate a anului 2015 am păstrat **expunerea pe acțiuni la un nivel relativ constant**. Astfel la 30 iunie aveam o **expunere pe acțiuni de 86,03%** (comparativ cu 85.54% la 31 decembrie 2014), din care **7.03% reprezintă expunere pe piețe externe**.

La nivel de emitenți, principalele modificări în portofoliu au fost:

- am poziționat portofoliul mai agresiv: am crescut expunerea pe bănci, Societățile de Investiții Financiare (SIF) precum și pe Electrica, scăzând expunerea pe companiile de utilități (Transelectrica și Transgaz);
- am redus expunerea pe Fondul Proprietatea;
- am crescut expunerea pe piețele externe astfel: am crescut expunerea pe Erste Bank, am investit în S IMMO (companie imobiliară listată la Vienna care are ca obiect de activitate dezvoltarea de proiecte imobiliare în Austria, Germania și țări din Europa Centrală și de Sud Est), precum și în Fondul de acțiuni XT Europe (fond de indice de acțiuni care urmărește evoluția MSCI Europe Index).



*Loredana Lungu
Manager fond
ERSTE EQUITY ROMANIA*

Top 20 dețineri

Nr	Emitent	Instrument	Pondere (%)
1	ROMGAZ SA	Actiuni	9.62
2	FONDUL PROPRIETATEA	Actiuni	8.37
3	ELECTRICA SA	Actiuni	7.57
4	BRD - GSG	Actiuni	7.21
5	SNTGN TRANSGAZ	Actiuni	6.30
6	ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	5.21
7	Banca Transilvania	Actiuni	4.85
8	PETROM S.A.	Actiuni	4.68
9	SIF OLTENIA S.A.	Actiuni	4.32
10	SIF BANAT CRISANA S.A.	Actiuni	4.20
11	SIF MOLDOVA S.A.	Actiuni	3.89
12	ERSTE GROUP BANK AG	Actiuni	3.78
13	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	Actiuni	3.76
14	SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	Actiuni	2.81
15	CONPET SA Ploiesti	Actiuni	2.48
16	ERSTE Money Market RON	Titluri de participare	2.32
17	GARANTI BANK	Depozite bancare	2.24
18	XT EUROPA	Titluri de participare	2.10
19	Banca Comerciala Romana	Depozite bancare	1.92
20	Banca Transilvania	Depozite bancare	1.73

Date la 30 iunie 2015

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a investi în acest fond! Prospectele de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) sunt disponibile în limba română și în limba engleză pe site-ul www.erste-am.ro și pot fi obținute gratuit de la unitățile teritoriale ale Băncii Comerciale Române SA și de la sediul SAI Erste Asset Management SA.

FDI YOU INVEST Solid RON, Autorizația ASF nr. A/21/2014, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400087; FDI YOU INVEST Balanced RON, Autorizația ASF nr. A/23/2014, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400089; FDI YOU INVEST Active RON, Decizia CNVM nr. 1870/2007, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400042; FDI YOU INVEST Solid EUR, Autorizația ASF nr. A/22/2014, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400088; FDI YOU INVEST Balanced EUR, Decizia C.N.V.M. nr. 370/ 2013, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400082; FDI YOU INVEST Active EUR, Decizia C.N.V.M. nr. 369/2013, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/ 400083

SAI Erste Asset Management SA, Decizia CNVM nr. 98/2009, nr. Reg. ASF PJR05SAIR400028, str. Uruguay, nr. 14, sector 1, București, telefon 0372.269.999; e-mail:office@erste-am.ro; www.erste-am.ro Depozitar: BCR SA