

GHIDUL

# ROMÂNIA INVESTEȘTE

UN PROGRAM DE EDUCAȚIE FINANCIARĂ  
ERSTE ASSET MANAGEMENT

**Fii un român care investește!**

Sau citește ghidul, măcar să știi  
despre ce este vorba!

**ERSTE**   
Asset Management



# FONDURILE DE INVESTIȚII. CE E MIT ȘI CE ADEVĂR?

Despre Fondurile de Investiții s-au spus multe: că-s complicate, că nu sunt pentru oricine, că sunt riscante sau că te îmbogățesc. Puțini sunt însă cei care știu exact ce este un Fond de Investiții sau cum funcționează el.

Și pentru că atunci când lucrurile sunt bine explicate, totul devine mai ușor, am gândit un program de educație financiară "România Investește" în care să explicăm fiecare termen, fiecare produs, fiecare mit, astfel încât tu să poți decide singur dacă investițiile sunt pentru tine, când și în ce să investești.

Dar mai întâi să vedem ce e mit și ce e adevăr din tot ceea ce se spune despre Fondurile de Investiții.

## Șansele de câștig pot fi mai mari decât în cazul depozitelor. ADEVĂR.

Așa e. Fondul de Investiții acumulează o sumă mai mare de bani decât capitalul tău personal și o împarte în mai multe tipuri de investiții. Acest principiu se numește DIVERSIFICARE. Astfel, dacă o investiție nu aduce profit, există altele care pot să compenseze.

## Fondurile de Investiții nu sunt pentru orice buzunar. DOAR UN MIT.

Nicidecum. Poți să începi cu suma minimă lunară de 100 RON sau EUR, în funcție de moneda în care dorești să investești.

## Fondurile de Investiții îți blochează banii. DOAR UN MIT.

Nici pe departe. Fondurile Deschise de Investiții îți permit în general să te înscrii și să te retragi când vrei tu. Toate Fondurile administrate de S.A.I. Erste Asset Management S.A. sunt Fonduri Deschise de Investiții.

## Trebuie să te pricepi la bani ca să investești. ȘI MIT, ȘI ADEVĂR.

Efectiv, banii tăi sunt gestionați de un expert care are studii, experiență, acces la informații actuale și piețe internaționale.

Cu toate astea, e bine să înțelegi exact cum funcționează un Fond de Investiții. Acesta a fost și motivul pentru care

am dezvoltat programul de educație financiară "România Investește".

## Riscul e mare. ȘI MIT, ȘI ADEVĂR.

Depinde de ce Fond de Investiții alegi. Sunt Fonduri de Investiții cu riscuri și randamente mici, care pun accent pe stabilitate, și Fonduri cu riscuri și randamente mari, care se expun fluctuațiilor pieței (piața caută continuu echilibrul dintre cerere și ofertă).

## Banii tăi sunt investiți și pe piețe financiare internaționale. ADEVĂR.

Singur nu ai puterea financiară să plasezi banii în instrumente financiare pe alte piețe, dar ca investitor al unui Fond de Investiții care înregistrează – spre exemplu - peste 6 miliarde de lei, chiar poți să ai acces și la piețe financiare internaționale. Cu alte cuvinte, unde-s mulți, puterea crește.

## Poți să pierzi toți banii. DOAR UN MIT.

Investițiile au un cadru legislativ strict, reglementat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).



# CUPRINS

<b>A. Ce este, de fapt, Fondul de Investiții?</b>	<b>5</b>
<b>B. Cum funcționează un Fond de Investiții?</b>	<b>7</b>
▶ Ce faci tu?	
▶ Ce face Administratorul prin intermediul Managerului de Fond?	
<b>C. Care sunt principalele Instrumente Financiare în care investesc Fondurile de Investiții?</b>	<b>9</b>
▶ Instrumente de piață monetară: Titluri de Stat, Depozite, Certificate de Depozit	
▶ Obligațiuni	
▶ Acțiuni	
▶ Instrumente Derivate	
<b>D. Care sunt principalele tipuri de Fonduri de Investiții?</b>	<b>11</b>
▶ Fonduri Monetare	
▶ Fonduri de Obligațiuni	
▶ Fonduri Multi-Active	
▶ Fonduri de Acțiuni	
▶ Fonduri cu Capital Garantat/Protejat	
▶ Fonduri cu Randament Absolut	
<b>E. Ce să urmărești când alegi un Fond de Investiții?</b>	<b>17</b>
<b>F. Ce Fonduri de Investiții administrează S.A.I. Erste Asset Management S.A.?</b>	<b>19</b>
▶ ERSTE MONEY MARKET RON	
▶ ERSTE BOND FLEXIBLE RON	
▶ ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	
▶ ERSTE BALANCED RON	
▶ ERSTE EQUITY ROMANIA	
▶ Gama YOU INVEST	
<b>G. Ce documente, cărți să mai citești? Ce site-uri să mai urmărești?</b>	<b>31</b>



# FOND DE INVESTIȚII

Un grup de oameni care pun la un loc economiile lor ca să obțină câștiguri mai mari.  
Ca o echipă care vrea un scor mai bun.

# CE ESTE, DE FAPT, FONDUL DE INVESTIȚII?

Ca să eliminăm orice tip de confuzie încă de la început, Fondurile de Investiții nu sunt nici produse bancare, și nici investiții directe la bursă.

Atunci, ce sunt?

În sensul propriu, UN FOND DE INVESTIȚII implică doi termeni „FOND” și „INVESTIȚII”.

„FOND” vorbește despre un grup de oameni care se strâng împreună, iar „INVESTIȚII” face referire la bani, economii.

Așadar, FONDUL DE INVESTIȚII este o formă de asociere prin care mai mulți oameni pun la un loc sume de bani mai mici - economiile lor - ca să obțină avantajele sumelor mari de bani.

Banii strânși sunt păstrați într-o BANCĂ DEPOZITARĂ, dar gestionați de un specialist, MANAGER DE FOND, angajat al unui ADMINISTRATOR DE FOND (Societatea de Administrare a Investițiilor - S.A.I.). Fondul de Investiții nu are personalitate juridică, deci nu poate să dea faliment.

În cazul Fondurilor de Investiții administrate de S.A.I. Erste Asset Management S.A., Banca Depozitară este BCR, iar Administratorul este S.A.I. Erste Asset Management S.A.

## Administratorul S.A.I. Erste Asset Management S.A., în câteva cuvinte

S.A.I. Erste Asset Management S.A. administrează o gamă largă de Fonduri Deschise de Investiții care, în mai puțin de zece ani, a adunat peste 110.000 de investitori, ajungând în topul pieței Fondurilor Deschise de Investiții din România, cu o cotă de 34% (conform datelor Asociației Administratorilor de Fonduri).

S.A.I. Erste Asset Management S.A. face parte din grupul Erste Asset Management GmbH, divizia specializată în administrarea investițiilor a grupului austriac Erste, unul din cei mai mari furnizori de servicii financiare din Europa Centrală și de Est, conform numărului de clienți și valorii activelor deținute.

## Banca Depozitară BCR, în câteva cuvinte

Banca Depozitară a Fondurilor Deschise de Investiții administrate de S.A.I. Erste Asset Management S.A. este Banca Comercială Română, cea mai mare bancă din România, potrivit valorii Instrumentelor Financiare deținute și numărului de clienți. BCR este desemnat „cel mai valoros brand financiar din România”, după gradul de încredere al clienților.



## FOND DESCHIS DE INVESTIȚII

Toate Fondurile de Investiții administrate de S.A.I. Erste Asset Management S.A. sunt DESCHISE, adică au activitate continuă. Asta înseamnă că poți să-ți plasezi economiile sau să le retragi oricând.

Gândește-te la el ca la o parcare unde îți lași și-ți iei mașina când vrei!



# TITLU DE PARTICIPARE

Instrumentul care confirmă că faci parte dintr-un Fond de Investiții.

Într-o echipă de fotbal e un număr, în investiții e cota parte deținută într-un Fond de Investiții.



# CUM FUNCȚIONEAZĂ UN FOND DE INVESTIȚII?

Pe scurt, tu te înscrii la un Fond de Investiții și, în schimbul banilor, primești TITLURI DE PARTICIPARE. Administratorul, prin intermediul Managerului de Fond, investește banii pe piețele financiare naționale și internaționale, urmărind să aibă rezultate cât mai bune. Zilnic, tranzacțiile făcute în numele Fondului de Investiții sunt certificate de Banca Depozitară.

După un timp, când te hotărăști să te retragi, poți răscumpăra titlurile de participare și vei primi contravaloarea acestora.

Ca să fie lucrurile și mai clare, iată ce faci tu și ce face Administratorul, pas cu pas.

## CE FACI TU?

### SUBSCRIEREA

TU îți alegi un Fond de Investiții, apoi pui banii la comun cu ceilalți investitori și, în schimbul lor, primești Titluri de Participare. Această operațiune se numește SUBSCRIERE.

Prin cumpărarea unui Titlu de Participare, devii proprietar al unei cote din profiturile obținute de respectivul Fond de Investiții.

**Subscrierea este actul de cumpărare a Titlurilor de Participare.**

Valoarea Titlului de Participare variază de la un Fond de Investiții la altul, e stabilită și calculată zilnic de Administrator și certificată de Banca Depozitară (S.A.I. Erste Asset Management S.A. și BCR).

Titlurile de Participare se pot cumpăra de la sucursalele BCR din toată țara sau de la sediul S.A.I. Erste Asset Management S.A. din București.

Practic, din momentul cumpărării, te numești investitor.

De acum, poți să afli evoluția soldului tău, online, pe 24banking.ro (dacă ai cont curent la BCR) sau, să soliciți extrase de cont în sucursalele BCR sau la sediul S.A.I. Erste Asset Management S.A.

### RĂSCUMPĂRAREA

**Procedura prin care tu soliciți Administratorului să cumpere înapoi Titlurile de Participare se numește RĂSCUMPĂRARE.**

Asta înseamnă că tu dai înapoi Titlurile de Participare și că, în locul lor, primești suma de bani echivalentă, calculată în funcție de valoarea lor la zi, pe piață.

### Ce ar trebui să mai știi?

Conform Codului Fiscal, investitorii care obțin câștig din vânzarea Titlurilor de Participare trebuie să declare și să plătească impozit de 16% din câștigul obținut.

## CE FACE ADMINISTRATORUL, prin intermediul MANAGERULUI DE FOND?

### CONSTRUIREA PORTOFOLIULUI

Pentru a obține rezultate bune, Administratorul, prin intermediul Managerului de Fond, face mixuri diferite de Instrumente Financiare: Instrumente de Piață Monetară, Acțiuni, Obligațiuni, Instrumente Financiare Drivate etc.

În construirea Portofoliului, Managerul de Fond urmărește regulile din Prospectul Fondului de Investiții.

### INVESTIȚIA

**Managerul alocat de Administrator pe Fondul de Investiții ales de tine, investește sumele colectate din Subscrieri pe diferite piețe și în diferite categorii de Instrumente Financiare, respectând principiul DIVERSIFICĂRII.**

Instrumentele Financiare achiziționate de Administrator sunt încredințate Băncii Depozitare pentru a fi păstrate în condiții de maximă siguranță.



# INSTRUMENTE FINANCIARE

Tipurile de produse financiare din care  
Managerul de Fond își alege un mix pentru  
Portofoliu.

Cam cum îți alegi tu cupele de înghețată.

# CARE SUNT PRINCIPALELE INSTRUMENTE FINANCIARE ÎN CARE INVESTESC FONDURILE DE INVESTIȚII?

Pe Piețele Financiare sunt foarte multe Instrumente, însă cele despre care auzi vorbindu-se cel mai des și care atrag atenția celor mai mulți dintre investitori sunt INSTRUMENTELE DE PIAȚĂ MONETARĂ, OBLIGAȚIUNILE, ACȚIUNILE și INSTRUMENTELE FINANCIARE DERIVATE.

## Instrumentele de Piață Monetară

Principalele Instrumente de Piață Monetară sunt TITLURILE DE STAT, CERTIFICATELE DE DEPOZIT, DEPOZITELE.

### TITLURI DE STAT

**TITLURILE DE STAT** sunt Instrumente Financiare emise de Ministerul Finanțelor Publice conform unui calendar anual estimat, anunțat în luna decembrie a fiecărui an pentru anul următor și atestă împrumuturi ale statului, în lei sau în valută.

#### Ce ar trebui să mai știi?

Titlurile de Stat se împart în două categorii:

- Titluri de Stat pe termen scurt (cu scadență de până la un an);
- Titluri de Stat pe termen mediu și lung (cu scadență mai mare de un an), numite OBLIGAȚIUNI DE STAT.

#### Risc și Randament

Riscurile pe care le presupun Titlurile de Stat pe termen scurt sunt foarte scăzute, deoarece probabilitatea ca statul să dea faliment este mică.

### DEPOZITE LA TERMEN

**DEPOZITELE LA TERMEN** sunt sume de bani depuse la bancă pe o perioadă determinată de timp (o lună, 3 luni, 6 luni, un an etc.) pentru care banca oferă dobândă celui care a făcut depunerea.

#### Risc și Randament

Dobânda oferită de bancă este anuală, iar în cazul în care depozitul este făcut pe o perioadă mai mică de un an, suma de bani primită va reprezenta o fracțiune din dobânda anunțată de bancă, corespunzător numărului de zile ale depozitului. Riscul este mic.



## TITLURI DE STAT

Altfel spus: tu împrumuți Statul cu bani, iar el îți plătește apoi, periodic, dobândă.

A dark, multi-story building at night, viewed from a low angle. The building's facade is dark, and most windows are dark. One window in the middle-right section is brightly lit from within, showing a warm yellow light and a lamp. The sky is a deep blue, suggesting dusk or dawn.

# ACȚIUNI

Gândește-te la o companie ca la o clădire unde tu și mulți alți oameni sunteți proprietari.

# CARE SUNT PRINCIPALELE INSTRUMENTE FINANCIARE ÎN CARE INVESTESC FONDURILE DE INVESTIȚII?

## CERTIFICATE DE DEPOZIT

**CERTIFICATELE DE DEPOZIT** sunt documente-dovadă pentru depunerea unei sume de bani pe o anumită perioadă de timp. Pe baza acestei hârtii, la scadență, se pot încasa atât suma depusă, cât și dobânda aferentă.

### Risc și Randament

Aceste instrumente au un grad de lichiditate crescut și risc minim.

Certificatul de Depozit este un produs de economisire tradițional și oferă posibilitatea de plasare a banilor pe perioade determinate. Cu cât perioada de viață a certificatului este mai lungă, cu atât dobânda este mai mare. Există și certificate de depozit cu o perioadă mai mare de un an.

### Ce ar trebui să mai știi?

Certificatele de Depozit pot fi cu dobândă sau cu discount. Diferența este că, la certificatul cu discount, dobânda se încasează în avans - la cumpărare, clientul dă mai puțini bani pe Certificatul de Depozit decât valoarea lui reală, pentru ca, la scadență, cumpărătorul să primească valoarea integrală a acestuia.

## OBLIGAȚIUNI

**OBLIGAȚIUNILE** sunt Instrumente Financiare care dau posibilitatea unei persoane juridice (Stat, Trezorerii, Companii, Autorități Locale) să se împrumute de la investitori. Împrumutul este contractat pentru o sumă și o durată determinată de timp.

Asta înseamnă că deținătorii de Obligațiuni sunt creditori pentru Stat, Orașe, Companii.

În funcție de autoritatea care beneficiază de împrumut, OBLIGAȚIUNILE se împart în:

**OBLIGAȚIUNI DE STAT** – Titluri de stat pe termen mediu și lung, emise de guverne;

**OBLIGAȚIUNI MUNICIPALE** – Instrumente Financiare emise de diferite entități publice pentru finanțarea nevoilor proprii ale unui municipiu;

**OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE** – Instrumente Financiare emise de companii private.

### Risc și Randament

Obligațiunile sunt încadrate în categoria Instrumentelor Financiare cu risc scăzut deoarece gradul de recuperare a investiției făcute, dacă emitentul (entitățile statului sau corporația) are probleme financiare, e mai mare. Investitorii în Fondurile de Obligațiuni sunt creditorii emitentului și au prioritate la rambursarea sumelor obținute printr-o eventuală lichidare.

## ACȚIUNI

**O ACȚIUNE** reprezintă dreptul de proprietate asupra unei cote-părți din capitalul social al unei companii.

Acțiunile se pot tranzacționa (cumpăra/vinde) în cadrul unei piețe organizate și reglementate cum ar fi Bursa de Valori.

Acestea oferă investitorilor posibilitatea de a obține profituri, iar companiilor, posibilitatea de a face rost de bani pentru a se finanța.

### Risc și Randament

Investițiile în ACȚIUNI sunt considerate, în general, investiții cu risc și randament crescut. Și asta, pentru că, spre deosebire de entitățile statului, activitatea economică a unei companii poate să înregistreze creșteri sau scăderi mari pe perioade mult mai scurte de timp.

## INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

**INSTRUMENTELE FINANCIARE DERIVATE** au la bază un activ suport în Acțiuni, Obligațiuni etc. a cărui investiție inițială este mai mică decât cea pentru cumpărarea directă a Instrumentelor Financiare - suport.

Intrumentele financiare derivate sunt utilizate în principal pentru acoperirea riscurilor (cum ar fi cele de dobândă, de curs de schimb, de credit etc)

### Risc și Randament

Având în vedere complexitatea acestor produse financiare și potențialul mare de câștig/pierdere, Instrumentele Financiare Derivate nu sunt recomandate investitorilor fără experiență pe Piața Financiară.



# PORTOFOLIU

Combinăția de Instrumente Financiare pe care o face Managerul de Fond.

Dacă Instrumentele Financiare sunt sortimente de înghețată, atunci Portofoliul este înghețata.

# CARE SUNT TIPURILE DE FONDURI DE INVESTIȚII?

Acum că știm ce poate conține un Fond de Investiții, să mergem mai departe.

Pe baza Prospectului de Emisiune al Fondului de Investiții stabilit de Administrator și autorizat de ASF, Managerul de Fond își construiește un PORTOFOLIU. Mai exact, Portofoliul este mixul de Instrumente Financiare pe care îl face Managerul. În funcție de ponderea unui anumit tip de instrument în acest Portofoliu, putem vorbi de un fond sau de un altul. Spre exemplu, dacă într-un Portofoliu predomină Obligațiunile, atunci vorbim de un FOND DE OBLIGAȚIUNI.

## De ce e nevoie de Fonduri de Investiții diferite?

Nu toate Instrumentele Financiare au același grad de RISC, și nici același RANDAMENT. Cu cât potențialul de câștig al unui Fond de Investiții este mai mare, cu atât riscurile sunt mai ridicate.

Astfel, ai de unde să alegi. Sunt oameni care își asumă volatilitatea pieței pentru câștiguri mari, dar și oameni care au nevoie de o stabilitate a economiilor lor și aleg randamente moderate, dar cu riscuri scăzute.

### 1. FONDURILE MONETARE

**FONDURILE MONETARE sunt acele Fonduri de Investiții în care Managerul alocă cel puțin 90% din valoarea Portofoliului pentru Instrumente de Piață Monetară. De exemplu, Depozite și Titluri de Stat, despre care am vorbit în capitolul anterior.**

#### La ce să te aștepti de la Fondurile Monetare?

Fondurile Monetare sunt, în general, definite de un grad de risc scăzut și de o creștere modestă, dar constantă a valorii Titlurilor de Participare. De asemenea, accesul tău la bani este foarte rapid. Adică, vorbim de un grad mare de lichiditate.

### 2. FONDURILE DE OBLIGAȚIUNI

Așa cum Managerul unui Fond Monetar investește mai ales în Instrumente de Piață Monetară, Managerul unui Fond de Obligațiuni investește peste 80% din valoarea Portofoliului în Obligațiuni sau, mai bine zis, în Instrumente Financiare cu venit fix precum Obligațiunile Municipale, de Stat sau Corporative, Depozitele Bancare și alte Instrumente Financiare.

#### La ce să te aștepti de la Fondurile de Obligațiuni?

Fondurile de Obligațiuni intră în categoria Fondurilor cu grad de risc scăzut, dar, prin comparație cu Fondurile Monetare, înregistrează un risc mai crescut și randamente ceva mai bune.

### 3. FONDURILE MULTI-ACTIVE

**FONDURILE MULTI-ACTIVE, cunoscute și ca Fonduri Mixte sau Fonduri Diversificate, sunt Fondurile pentru care Managerul are în vedere o gamă diversificată de Instrumente Financiare: de la Acțiuni emise de principalele societăți tranzacționate la Bursă, la Obligațiuni și Instrumente de Piață Monetară.**

În funcție de procentul investit în Acțiuni, Fondurile Multi-Active pot fi împărțite la rândul lor, în:

Defensive – cel mult 35%

Echilibrate – între 35% și 65%

Dinamice – peste 65%

Flexibile – între 0% și 100%

#### La ce să te aștepti de la Fondurile Multi-Active?

Gradul de risc și randamentele sunt date de ponderea Instrumentelor Financiare riscante, în raport cu cea a Instrumentelor Financiare mai puțin riscante, aflate în Portofoliul unui Fond de Investiții.

### 4. FONDURILE DE ACȚIUNI

**Așa cum le spune și numele, Instrumentele Financiare în care investește Managerul unui FOND DE ACȚIUNI sunt Acțiunile. Peste 85% din valoarea Portofoliului este investită în Acțiuni emise de principalele societăți tranzacționate la Bursă, dar și în Obligațiuni și Instrumente de Piață Monetară.**

#### La ce să te aștepti de la Fondurile de Acțiuni?

Fondurile de Acțiuni au un grad mare de risc, deoarece sunt expuse la volatilitatea piețelor bursiere. Randamentele pot fi însă pe măsura riscurilor.



# RANDAMENT

Îți arată cât de mult au crescut economiile tale în urma investiției.



# CARE SUNT TIPURILE DE FONDURI DE INVESTIȚII?

## 5. FONDURILE CU RANDAMENT ABSOLUT

Dacă la celelalte Fonduri de Investiții, alegerea unor anumite Instrumente Financiare se face în funcție de procente stabilite în Prospectul Fondului de Investiții, Fondurile cu Randament Absolut au o politică de investiții mai flexibilă.

De exemplu, în Fondul YOU INVEST SOLID RON, investițiile în Acțiuni se pot face în proporție de 0 până la 10%, în funcție de cum evoluează piețele financiare. Dacă piețele de Acțiuni au o evoluție nefavorabilă, investiția în Acțiuni poate fi redusă la 0%.

### **La ce să te aștepti de la Fondurile cu Randament Absolut?**

Aceste Fonduri de Investiții au o politică flexibilă, însă urmăresc mereu să-și atingă obiectivul principal: generarea unor randamente pozitive, independent de evoluțiile pieței.

## 6. FONDURILE CU CAPITAL GARANTAT sau PROTEJAT

Fondurile cu Capital Garantat sau Protejat sunt Fonduri de Investiții, cu grad de protecție a capitalului investit.

### **La ce să te aștepti de la Fondurile cu Capital Garantat?**

Aceste Fonduri de Investiții își propun să protejeze banii investiți dacă piețele Instrumentelor Financiare nu au o evoluție favorabilă.



## FONDURI CU RANDAMENT ABSOLUT

Managerul unui Fond cu Randament Absolut balansează mixul de Instrumente Financiare, astfel încât Randamentul să rămână sus indiferent de fluctuațiile pieței.



# TERMEN

---

Timpul de care are nevoie un Fond de Investiții  
ca să fie bun.

# CE SĂ URMĂREȘTI CÂND ALEGI UN FOND DE INVESTIȚII?

## Randamentul

Cu cât Fondul de Investiții recomandă un termen mai lung pentru plasamente, cu atât trebuie să te uiți pe o perioadă mai lungă de timp la performanța anterioară.

Însă, trebuie să ții cont că performanța anterioară nu reprezintă o garanție pentru viitoarele rezultate.

## Riscul

Diferențele de risc sunt date de tipologia și procentul Instrumentelor Financiare conținute în Portofoliul Fondului. Cu cât un Fond de Investiții plasează mai mulți bani în Acțiuni sau alte Instrumente cu Venit Variabil (expuse mai mult la volatilitatea Pieței), cu atât riscul este mai crescut.

## Lichiditatea

Fondurile Deschise de Investiții au, în general, lichiditate ridicată: un Fond Deschis de Investiții îți permite să răscumperi oricând Titlurile de Participare.

## Termen recomandat

Un Fond Deschis de Investiții îți permite să obții banii lichizi în locul TITLURILOR DE PARTICIPARE, oricând vrei tu, însă, pentru cel mai bun randament, este bine să ții cont de perioada recomandată tipului de Fond de Investiții ales de tine.

Așa că, dacă economisești pentru renovare și ai nevoie de bani în câteva luni, e bine să alegi un Fond de Investiții Monetar. Dacă te gândești că o să-i folosești peste 2-3 ani, alege un Fond de Obligațiuni sau un Fond de tip Multi-Active, iar dacă ai planuri mai îndepărtate, alege un Fond de Acțiuni.

## Administratorul

Ai la îndemână cel puțin câteva zeci, dacă nu chiar sute de Fonduri de Investiții din care să alegi, având în vedere deschiderea pieței locale pentru toate Fondurile de Investiții care funcționează sub legislația europeană.

Înainte să alegi unul, uită-te bine și la istoricul, activitatea și renumele Administratorului Fondului de Investiții.



## LICHIDITATE

Capacitatea Titlurilor de Participare de a fi transformate rapid în bani lichizi.



# PIAȚA MONETARĂ

Piața financiară pe care se tranzacționează Instrumente Financiare cu lichiditate crescută și maturitate scurtă.

Piața monetară este piața investitorilor care urmăresc acces rapid la bani.

# ERSTE MONEY MARKET RON

## Fond Monetar

Daca îți depui banii într-un depozit bancar, economisești. Dacă îi plasezi într-un FOND MONETAR, deja investești. Unii ar spune că te expui unui risc mai mare decât al unui depozit bancar.

Lucrurile nu stau tocmai așa.

Cum spuneam, Fondurile Monetare au risc scăzut. Mai mult decât atât, datorită colaborării cu un număr mare de bănci din țară și din străinătate, S.A.I. Erste Asset Management S.A. are acces la numeroase rapoarte de cercetare și poate valorifica cele mai bune situații de pe piețele financiare.

Un alt motiv pentru care să alegi Fondul Monetar ERSTE MONEY MARKET RON este faptul că având capacitate mai mare de negociere, respectiv sume mai mari de împrumutat băncilor, la termene cât mai variate, putem obține cele mai bune dobânzi.

### INSTRUMENTE FINANCIARE

Majoritatea banilor sunt plasați tot în depozite bancare, doar că la mai multe bănci și la termene diferite și mai profitabile. ERSTE MONEY MARKET RON investește în Instrumente Monetare, cu maturitate scurtă (ajung la randament optim în timp scurt) și reputație bună, dar și în Obligațiuni sau alte instrumente cu venit fix emise de entități cu grad de risc redus.

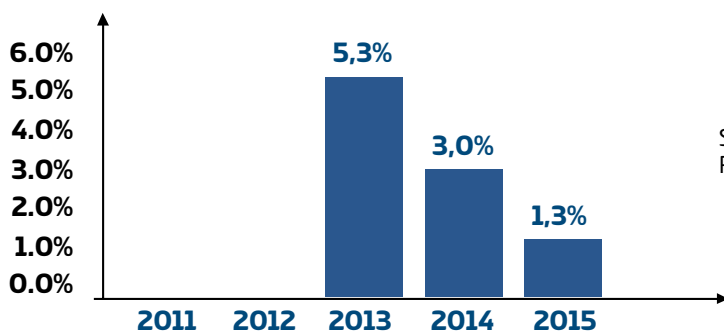
### TERMEN RECOMANDAT

Și dacă tot vorbim de timp, termenele recomandate pentru Titlurile de Participare într-un Fond Monetar sunt de la 3 până la 12 luni.

**LICHIDITATE:** Ridicată

**GRAD DE RISC:** Redus

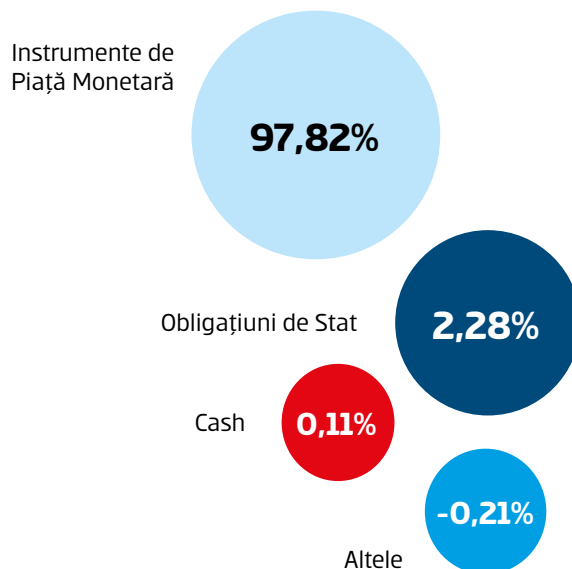
### Performanța Fondului de Investiții



### CE AR TREBUI SĂ MAI ȘTII?

ERSTE MONEY MARKET RON oferă o administrare a numerarului mai eficientă decât cea la care ai acces prin contul de economii. ERSTE MONEY MARKET RON poate fi utilizat și ca instrument de cash management de către companiile cu excedent de numerar.

### Portofoliu



Sursa: S.A.I. Erste Asset Management S.A.  
Portofoliu la data de 31 mai 2016



# OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE

---

Obligațiuni emise de companii. Adică, împrumuturi pe care tu și alți investitori le oferiți firmelor emitente.

# ERSTE BOND FLEXIBLE RON

## Fond de Obligațiuni

În mai 2016, Instrumentele Financiare ERSTE BOND FLEXIBLE RON valorau peste 6 miliarde de lei. Iar acest capital îi ajută pe Managerii de Fond să-i aducă pe investitorii săi la "masa cea mare".

Obligațiunile Statului Român costă 10.000 de lei/bucată, dar investitorii ERSTE BOND FLEXIBLE RON pot să aibă acces la ele cu nici 20 lei/titlu de participare.

### INSTRUMENTE FINANCIARE:

Managerul de Fond al ERSTE BOND FLEXIBLE RON investește 80% din capitalul Fondului, în Obligațiuni sau în alte Fonduri de Investiții care investesc mai ales în Obligațiuni și 20% în alte Instrumente Financiare.

Fondul nu investește în Acțiuni.

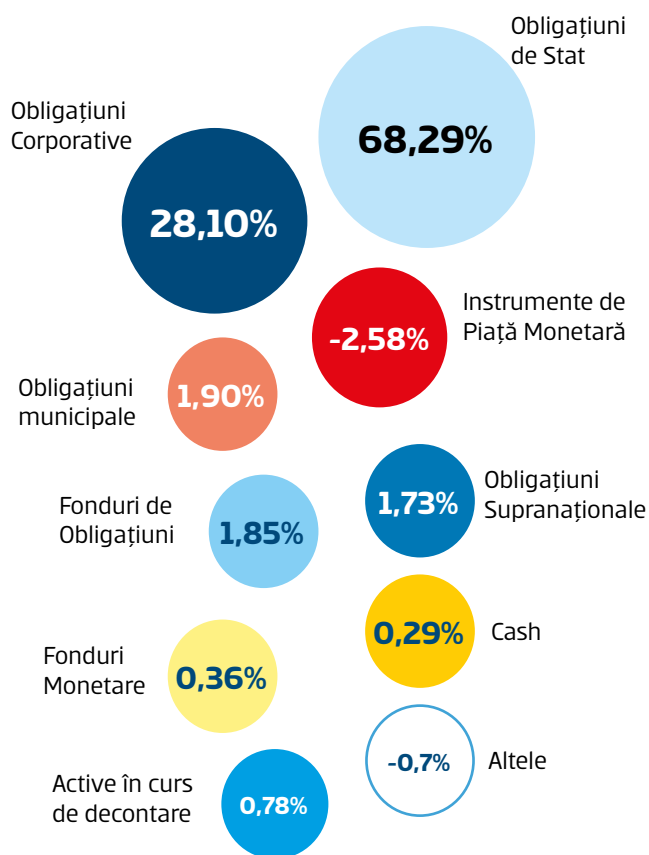
### TERMEN RECOMANDAT:

Termenele recomandate pentru Titlurile de Participare într-un Fond de Obligațiuni sunt de la 1 până la 3 ani.

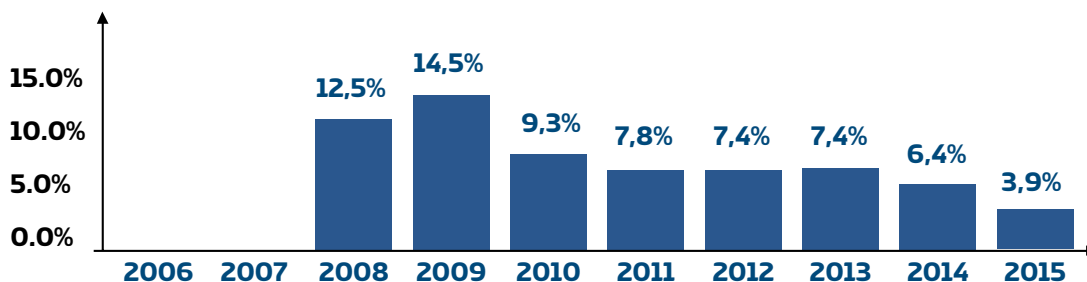
**LICHIDITATE:** Ridicată

**GRAD DE RISC:** Mediu

### Portofoliu



### Performanța Fondului de Investiții



Sursa: S.A.I. Erste Asset Management S.A. Portofoliu la data de 31 mai 2016



# OBLIGAȚIUNI SUPRANAȚIONALE

Obligațiuni emise de entități care aparțin mai multor țări, spre exemplu: Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), Banca Europeană de Investiții (BEI).



# ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR

## Fond de Obligațiuni

**ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR** este o alternativă bună pentru economiile în euro pe termen mediu. Și asta, pentru că Managerul de Fond urmărește să obțină randamente mai mari decât media dobânzilor în euro de pe piața românească.

### INSTRUMENTE FINANCIARE

ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR este Fondul de Investiții care pune accentul pe Obligațiuni, în jur de 80% din totalul Instrumentelor Financiare, dar are o strategie flexibilă.

Cel mult 20% din resursele pe care le are la dispoziție sunt direcționate strategic și către alte tipuri de Instrumente Financiare, printre care și Depozitele Bancare. Nici un eurocent însă, în Acțiuni.

ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR investește mai ales în Instrumentele Financiare înregistrate în România.

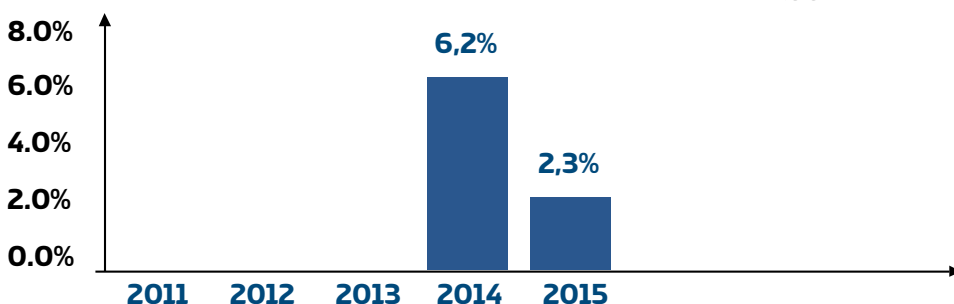
### TERMEN RECOMANDAT

Pentru câștiguri optime, Managerii de Fond îți recomandă o perioadă de investire de la 1 până la 3 ani.

**LICHIDITATE:** Ridicată

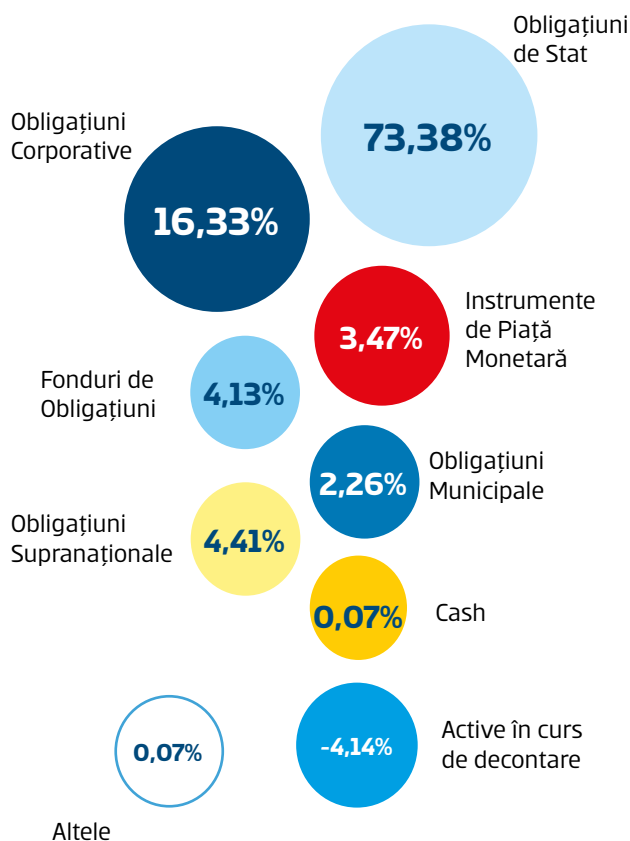
**GRAD DE RISC:** Mediu

### Performanța Fondului de Investiții



Sursa: S.A.I. Erste Asset Management S.A. Portofoliu la data de 31 mai 2016

### Portofoliu





# ACTIVE

---

Un alt mod de a spune INSTRUMENTE FINANCIARE.  
FONDURILE MULTI-ACTIVE sunt Fonduri de Investiții cu  
instrumente financiare multe și diferite.

# ERSTE BALANCED RON

## Fond de Investiții Multi-Active

**ERSTE BALANCED RON** este un Fond de Investiții Multi-Active echilibrat ce oferă celor cu resurse mult mai mici posibilitatea de a avea un Portofoliu variat.

### INSTRUMENTE FINANCIARE

Dacă alegi ERSTE BALANCED RON, vei beneficia de un Portofoliu care conține de la Instrumente de Piață Monetară până la Obligațiuni de diferite tipuri și Acțiuni cu potențial mare de câștig.

### DE CE SĂ ALEGI O AȘA DIVERSIFICARE?

Pentru că, prin combinarea diferitelor avantaje ale unor produse din cele mai diferite, poți să-ți minimizezi riscurile.

#### Exemplu:

Dobânzile Depozitelor Bancare și Randamentele Obligațiunilor îmbalânezăsc riscurile fluctuației Acțiunilor. Eventualele scăderi pot fi compensate de dobânzile Depozitelor Bancare și Obligațiunilor care ocupă un procent mai mare din portofoliu.

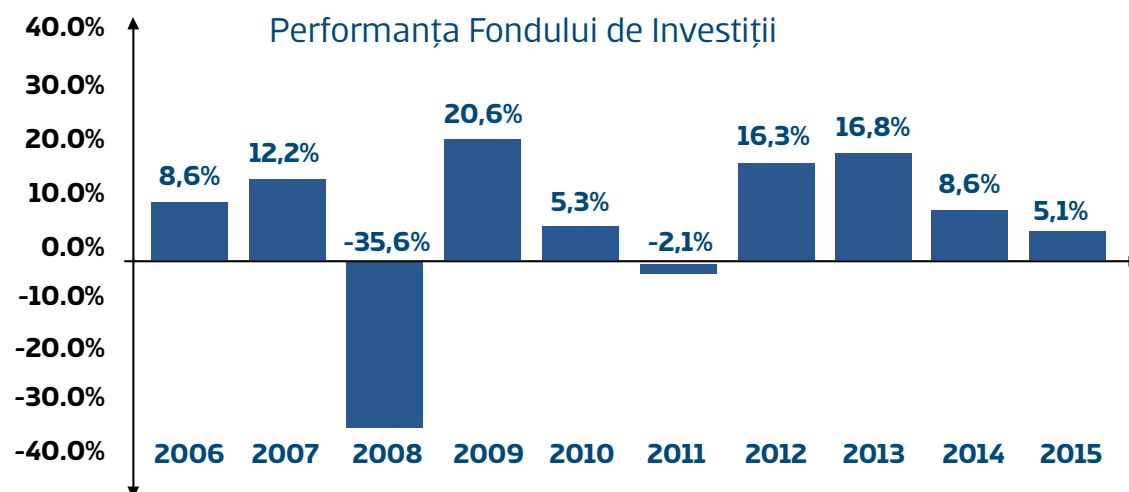
### TERMEN RECOMANDAT

Pentru ca tu să profiți cât mai mult de Obligațiuni și de creșterile de pe bursă, pentru un plasament în Fondul de Investiții Erste Balanced RON, sunt recomandate perioade de la 3 până la 5 ani.

Dacă vrei un Fond de Investiții din care să-ți plătești vacanțele, alege un Fond de Investiții Monetar sau un Fond de Obligațiuni! Banii dintr-un Fond de Investiții Multi-Active lasă-i pentru un plan de viitor: o locuință nouă sau studiile universitare ale copilului tău!

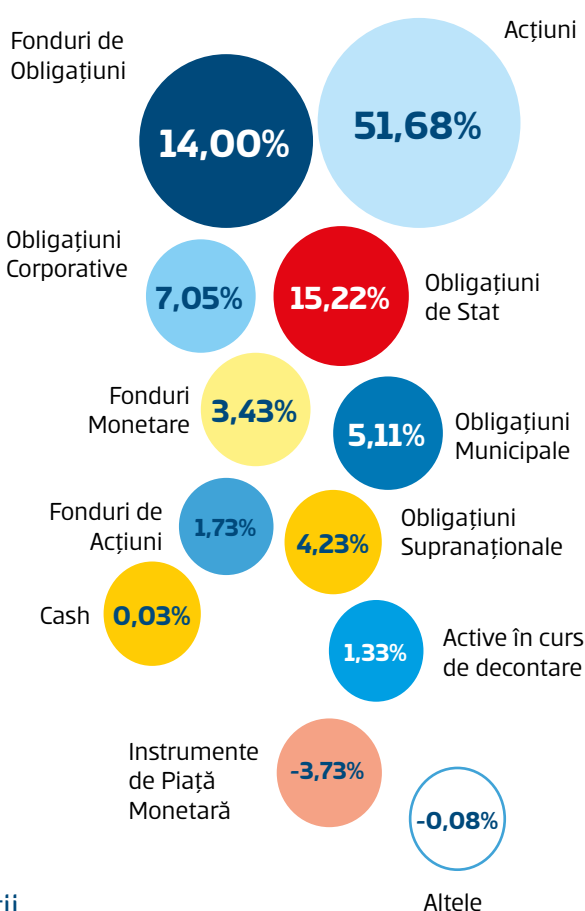
**LICHIDITATE:** Ridicată

**GRAD DE RISC:** Mediu spre ridicat



Sursa: S.A.I. Erste Asset Management S.A. Portofoliu la data de 31 mai 2016

### Portofoliu





# VOLATILITATE

Rapiditatea cu care valoarea Instrumentelor  
Financiare ajunge de sus-jos și invers.  
Adică de la valorile minime la cele maxime.

# ERSTE EQUITY ROMANIA

## Fond de Acțiuni

ERSTE EQUITY ROMANIA este FONDUL DE ACȚIUNI conceput pentru cei care ar vrea să investească la Bursă, dar nu au suficient capital pentru a investi într-un portofoliu de zeci de acțiuni și nici timpul și experiența pentru a evalua și urmări evoluția fiecăreia.

Înainte să alegi un Fond de Acțiuni trebuie să înțelegi că piața de capital este volatilă, adică își caută continuu echilibrul. Iar asta se vede în creșteri și scăderi ale cotațiilor Acțiunilor.

### INSTRUMENTE FINANCIARE

Cel puțin 85% din Instrumentele Financiare în care investește Managerul ERSTE EQUITY ROMANIA sunt Acțiuni. În ceea ce privește teritoriul, 80% din Capital este alocat Instrumentelor Financiare emise/oferte de entități înregistrate în România sau care au România ca piață principală de listare.

### TERMEN RECOMANDAT

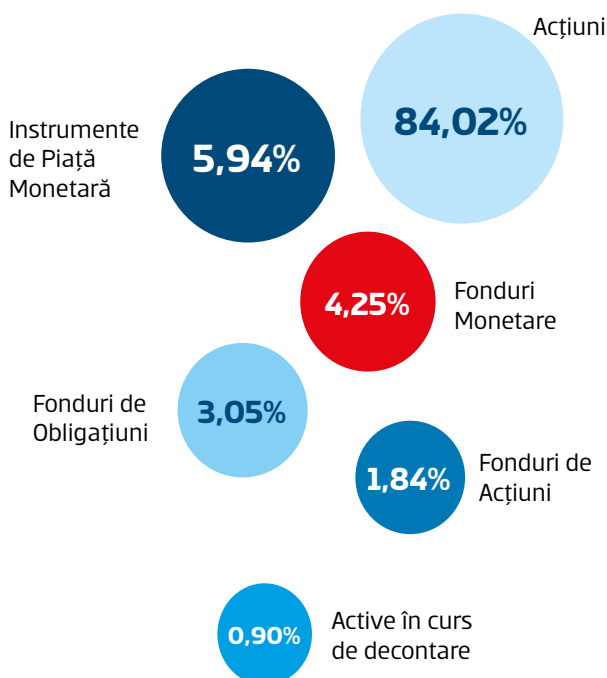
Evoluția reală a pieței se vede pe termen lung. Acțiunile companiilor cotate la bursă au nevoie de la 5 până la 7 ani ca să reflecte această evoluție.

De aceea, recomandăm ca plasamentele în Fondul de Acțiuni ERSTE EQUITY ROMANIA să fie făcute pe un termen mai lung.

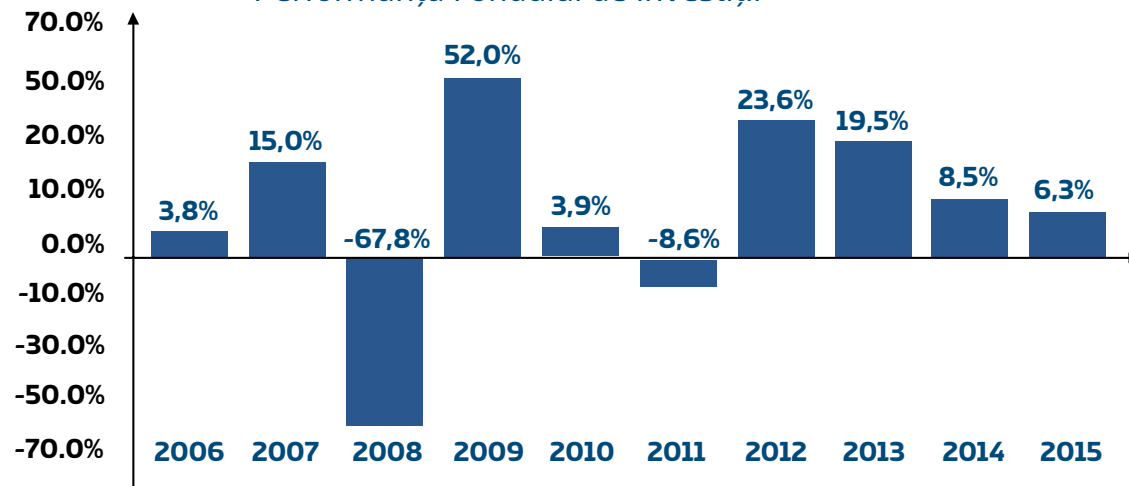
**LICHIDITATE:** Ridicată

**GRAD DE RISC:** Ridicat

### Portofoliu



### Performanța Fondului de Investiții



Sursa: S.A.I. Erste Asset Management S.A. Portofoliu la data de 31 mai 2016

# GAMA YOU INVEST

## Fonduri cu Randament Absolut

În ultimii ani, turbulențele pe piața financiară au cauzat multe probleme investitorilor care și-au pierdut într-o oarecare măsură încrederea în sistem.

Pentru a satisface nevoia de echilibru a investitorilor, S.A.I. Erste Asset Management S.A. a lansat Gama de Fonduri YOU INVEST cu Portofolii flexibile de Instrumente Financiare, care se ajustează în funcție de evoluțiile pieței.

### YOU INVEST SOLID RON

### YOU INVEST SOLID EUR

### YOU INVEST BALANCED RON

### YOU INVEST BALANCED EUR

### YOU INVEST ACTIVE RON

### YOU INVEST ACTIVE RON

YOU INVEST îți oferă posibilitatea de a investi atât în RON, cât și în EUR.

## INSTRUMENTE FINANCIARE

Managerii de Fond YOU INVEST investesc în Obligațiuni, Acțiuni, Instrumente Monetare și Investiții Alternative (hedge funds, mărfuri și investiții derivate, investiții imobiliare, strategii de investiții pe bază de contracte futures). Pentru că obiectivul principal al Fondurilor YOU INVEST este să asigure echilibrul între risc și randamentul investiției, Managerul de Fond poate ajusta în limita alocării strategice, investițiile în Acțiuni și alte Instrumente Financiare cu risc crescut atunci când consideră că acestea vor avea o evoluție negativă.

### TERMEN RECOMANDAT:

În funcție de Fondul de Investiții ales, perioada recomandată poate fi de minim 3, 5 sau 7 ani.

**LICHIDITATE:** Ridicată

**Grad de risc YOU INVEST SOLID: Redus spre mediu**

**Grad de risc YOU INVEST BALANCED: Mediu**

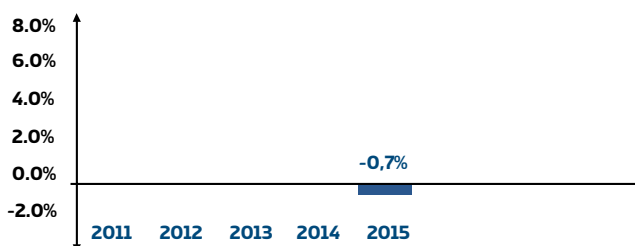
**Grad de risc YOU INVEST ACTIVE: Mediu**

## CE-AR TREBUI SĂ MAI ȘTII?

Investiția minimă într-un Fond YOU INVEST este de 2.500 EUR sau 10.000 RON. La prima operațiune, trebuie să cumperi minim un Titlu de Participare.

## YOU INVEST SOLID RON

### Performanța Fondului de Investiții

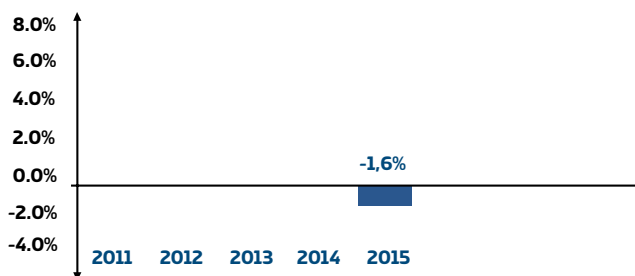


### Portofoliu

Fonduri de Obligațiuni	62,33%
Obligațiuni de Stat	15,94%
Fonduri Monetare	7,61%
Fonduri Multi-Active	6,91%
Fonduri de Acțiuni	6,56%
Instrumente ale pieței monetare	1,08%
Cash	0,13%
Altele	-0,55%

## YOU INVEST SOLID EUR

### Performanța Fondului de Investiții

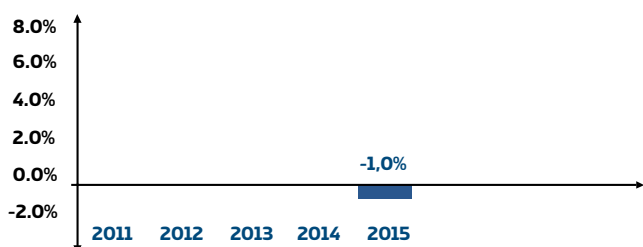


### Portofoliu

Fonduri de Obligațiuni	64,70%
Obligațiuni de Stat	18,08%
Fonduri Multi-Active	6,58%
Fonduri de Acțiuni	6,15%
Fonduri Monetare	3,98%
Instrumente de Plată Monetară	0,55%
Cash	0,17%
Altele	-0,22%

## YOU INVEST BALANCED RON

Performanța Fondului de Investiții

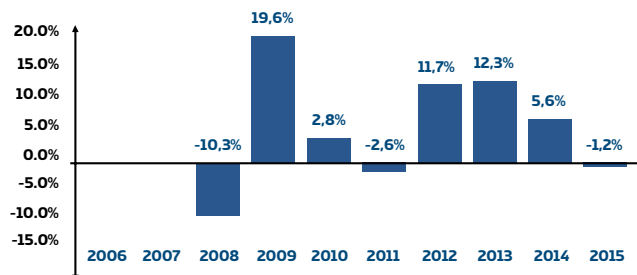


### Portofoliu

Fonduri de Obligațiuni	61,02%
Fonduri de Acțiuni	13,58%
Obligațiuni de Stat	9,57%
Fonduri Monetare	9,55%
Fonduri Multi-Active	6,83%
Cash	0,09%
Altele	-0,64%

## YOU INVEST ACTIVE RON

Performanța Fondului de Investiții

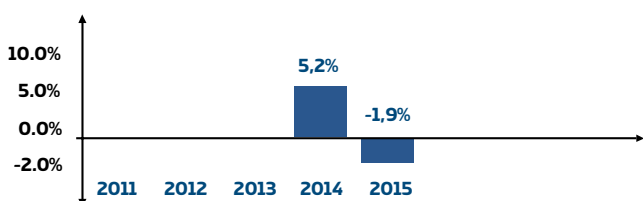


### Portofoliu

Fonduri de Obligațiuni	64,49%
Fonduri de Acțiuni	20,60%
Fonduri Multi-Active	6,96%
Fonduri Monetare	3,96%
Instrumente de Piață Monetară	0,50%
Cash	0,13%
Altele	-0,61%

## YOU INVEST BALANCED EUR

Performanța Fondului de Investiții

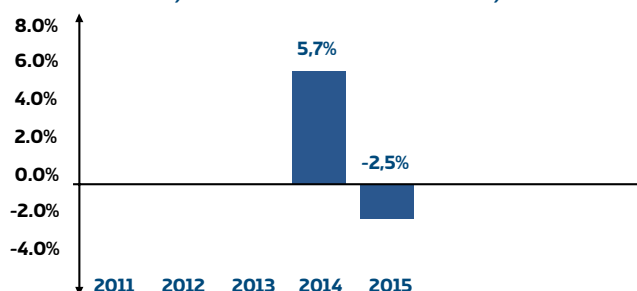


### Portofoliu

Fonduri de Obligațiuni	67,42%
Fonduri de Acțiuni	13,13%
Obligațiuni de Stat	7,64%
Fonduri Multi-Active	6,51%
Fonduri Monetare	4,91%
Instrumente de Piață Monetară	0,46%
Cash	0,19%
Altele	-0,27%

## YOU INVEST ACTIVE EUR

Performanța Fondului de Investiții



### Portofoliu

Fonduri de Obligațiuni	66,79%
Fonduri de Acțiuni	20,96%
Fonduri Multi-Active	6,74%
Obligațiuni de Stat	4,76%
Instrumente de Piață Monetară	0,85%
Cash	0,22%
Altele	-0,32%

Sursa: S.A.I. Erste Asset Management S.A. Portofoliu la data de 31 mai 2016



5 RON

**VUAN**

Valoarea pe unitate a activului net, mai exact  
prețul unui Titlu de Participare, calculat zilnic.  
Gândiți-vă la el ca la prețul pe o singură felie  
de prăjitură!



# CE DOCUMENTE, CĂRȚI SĂ MAI CITEȘTI? CE SITE-URI SĂ MAI URMĂREȘTI?

## PROSPECTUL FONDULUI

Prima și cea mai importantă sursă de informații despre un Fond de Investiții, pe care ar trebui să o citești este Prospectul Fondului. Îl găsești pe site-ul Administratorului. În cazul nostru - pe [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro).

În prospect, găsești informații despre organizarea și funcționarea Fondului de Investiții, despre echipa de administrare, precum și informații relevante despre partenerii Administratorului/Fondului, precum Banca Depozitară, distribuitorii etc.

## DOCUMENTUL CU INFORMAȚII CHEIE PENTRU INVESTITORI

În acest document, găsești informații despre suma costurilor suportate de investitor, gradul de risc al Fondului de Investiții sau randamentele din ultimii ani, astfel încât să poți să evaluezi bine Fondul în care te gândești să investești.

## RAPOARTE ANUALE ȘI/SAU SEMESTRIALE

Aici găsești informații importante despre structura Instrumentelor Financiare și plasamentele Fondului de Investiții, dar și despre strategiile, tehnicile și politicile de investiții ale Administratorului.

## RAPORTĂRILE PERIODICE ALE ASOCIAȚIEI ADMINISTRATORILOR DE FONDURI DIN ROMÂNIA

Acestea surprind evoluția principalilor indicatori ai unui fond, de la o lună la alta, și sunt disponibile pe site-ul [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro)

## „CĂRȚI MICI, PROFITURI MARI”

O colecție de titluri din lumea financiară, selectate de S.A.I. Erste Asset Management S.A. și publicate de Editura Publică.

[facebook.com/RomâniaInvestește](https://facebook.com/RomâniaInvestește)

Intră în Programul de Educație Financiară S.A.I. Erste Asset Management S.A. și pe facebook!

[www.youtube.com/RomâniaInvestește](https://www.youtube.com/RomâniaInvestește)

Cei mai în măsură oameni care să-ți vorbească despre Fondurile de Investiții sunt Managerii de Fond și experții S.A.I. Erste Asset Management S.A. Cunoaște-i pe canalul de Youtube România Investește!

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

Vezi ce facem și ce se mai întâmplă pe piața financiară, pe pagina noastră oficială! Aici găsești documente, știri etc.

[www.aaf.ro](http://www.aaf.ro)

O pagină bună unde să vezi - cu grafice, cifre, analize și comparații - evoluția Fondurilor de Investiții de pe piața din România.

[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)

Poate fi o sursă bună de informații referitoare la cadrul legal în care funcționează Fondurile de Investiții.

[Facebook.com/Erste Asset Management România](https://Facebook.com/ErsteAssetManagementRomânia)

Vezi în ce evenimente și proiecte suntem implicați!

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](http://www.erste-am.ro) și pot fi obținute gratuit de la unitățile teritoriale ale Băncii Comerciale Române S.A. și de la sediul S.A.I. Erste Asset Management S.A.

FDI ERSTE MONEY MARKET RON (fost ERSTE Monetar), Decizia CNVM nr. 596/2012, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400079; FDI ERSTE BOND FLEXIBLE RON (fost BCR Obligațiuni), Decizia CNVM nr. 1872/2007, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400039; FDI ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR, Decizia C.N.V.M. nr. 371 / 25.04.2013, nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400081; FDI ERSTE BALANCED RON (fost BCR Dinamic), Decizia CNVM nr. 3117/2004, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400002; FDI ERSTE EQUITY ROMANIA (fost BCR Expert), Decizia CNVM nr. 3215/2005, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400024; 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.

S.A.I. Erste Asset Management S.A., Decizia CNVM nr. 98/2009, nr. Reg. ASF PIR05SAIR/400028, str. Uruguay, nr. 14, sector 1, București, telefon 0372.269.999; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro); [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro)

Depozitar: BCR SA



