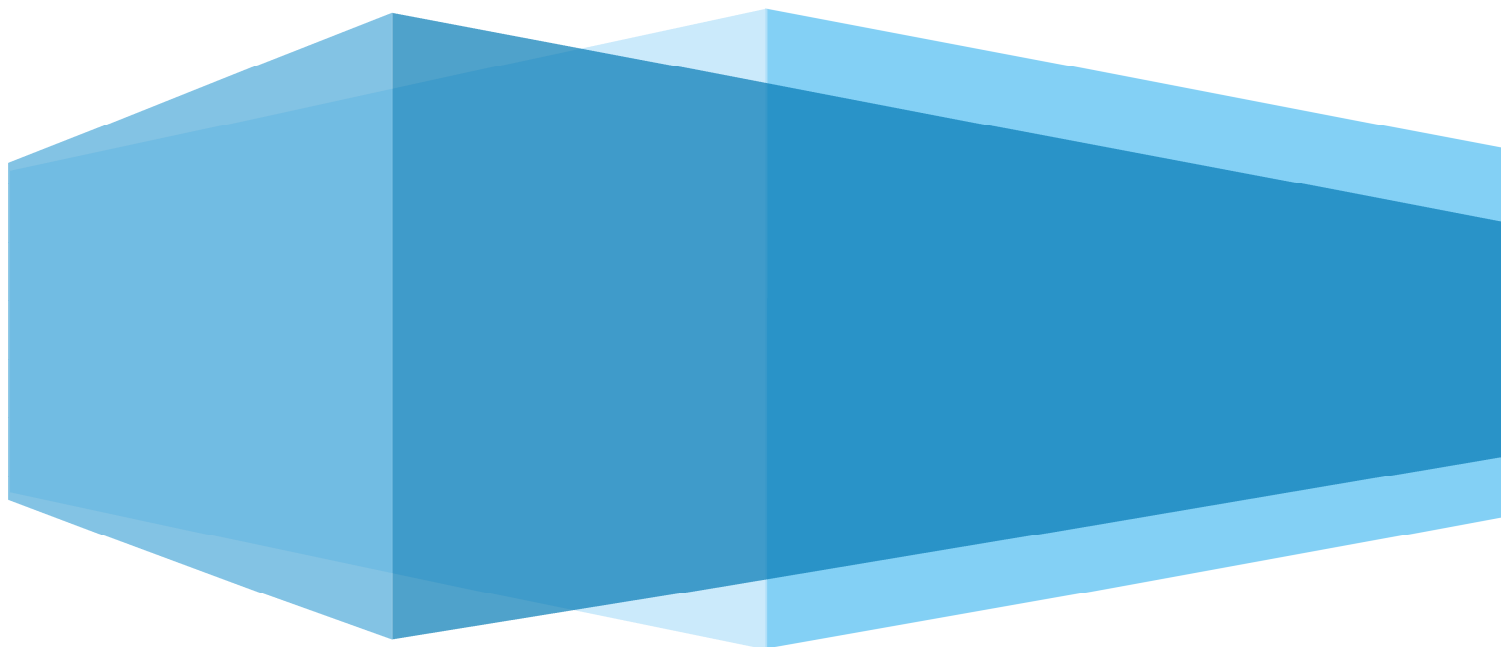


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
YOU INVEST Balanced EUR
in primul semestru al anului 2016**





Draga cititorule,

Erste Asset Management a elaborat primul studiu din Romania, cu focus pe fondurile de investitii. Studiul a presupus masurarea:

- perceptiilor si atitudinilor vis-a-vis de surplusul financiar in general
- gradul de cunoastere si informare vis a vis de instrumentele de economisire / investitie disponibile
- obiceiurilor de utilizare a instrumentelor de economisire investitie
- perceptiilor vis-a-vis de marcele / companiile care ofera instrumente de economisire.

Concluziile principale ale studiului Erste Asset Management releva faptul ca protectia financiara este principalul motiv pentru care romanii plaseaza bani in fondurile de investitii. 49% mentioneaza protectia financiara pe termen lung, 38% se gandesc la linistea vietii de zi cu zi, 36% isi doresc ca rezervele financiare sa fie folosite in cel mai profitabil mod. Studiul releva ca pentru romanii nevoia de protectie financiara este in stransa legatura cu dorinta de a avea un suport in momente neprevazute sau dificile, mai degraba decat grija fata de viitor.

In timp ce 47% dintre respondenti detin depozite de economii mai vechi de 3 ani de zile, majoritatea respondentilor dau crezare unui mit eronat: acela ca pentru a investi intr-un fond de investitii trebuie sa detii sume mari de bani. Astfel, 55% considera ca nu au indeajuns de multi bani pentru a investi, in timp ce 34% nu se considera indeajuns de informati pentru a investi.

Dintre romanii care investesc in fonduri de investitii, majoritatea coplecitoare, de 88% considera ca fondurile de investitii pot aduce un castig superior produselor de economisire. Cu toate acestea, in prezent numai 1.5% dintre romanii sunt dispusi sa investeasca un surplus material consistent in fonduri de investitii. Majoritatea ar directiona un surplus financiar semnificativ in investitii imobiliare, terenuri sau achizitia unei case (aproximativ 30%) afaceri si investitii diverse (aproximativ 24%) calatorii (aproximativ 15%). Astfel studiul releva faptul ca romanii aleg solutiile lipsite de riscuri si prefera investitiile in bunuri sau active la care au acces permanent si pe care le pot controla.

Mitul gresit al sumei mari de bani si lipsa informatiilor sunt principalele bariere in calea neparticiparii intr-un fond de investitii. Despre Fondurile de Investitii s-au spus multe: ca sunt complicate, ca nu sunt pentru oricine. Putini sunt insa cei care stiu exact ce este un Fond de Investitii sau cum functioneaza el. De aceea am gandit un program de educatie financiara si un ghid de investitii "Romania Investeste" in care am explicat fiecare termen, fiecare produs, fiecare mit, astfel oricine sa poata decide singur daca investitiile sunt potrivite, cand si in ce sa investeasca.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii YOU INVEST Balanced EUR la data de 30 iunie 2016 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al anului 2016.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Balanced EUR (fost ERSTE Absolute Return 15 EUR), administrat de SAI Erste Asset Management SA a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea prin Decizia nr. 370/25.04.2013 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400082 din Registrul Public al Autoritatii.

Fondul s-a constituit prin contract de societate autorizat la data de 25.04.2013. Durata Fondului este nedeterminata.

In conformitate 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, Fondul este un fond de absolute return multi-strategy.

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 de risc mediu.

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, 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 Instructiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2016

In decursul primului semestru al anului 2016, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Lansarea programului de educatie financiara Erste Asset Management „ROMANIA INVESTESTE”
- Prezenta SAI Erste la a 2-a editie a targului dedicat educatiei financiare „Banii Tai Expo 2016”, organizat in Piata Universitatii de Bursa de Valori Bucuresti
- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”, editia a 3-a
- Partener al evenimentului „Asociati in afaceri. Expertii alaturi de dumneavoastra”, din Cluj-Napoca
- Partener al primului club de investitori din Romania „Invest Club”

La sfarsitul lunii iunie 2016, SAI Erste avea in administrare peste 7.77 miliarde de lei, in usoara scadere fata de finalul anului 2015. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a este de 33.83% la finalul lunii iunie 2016 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul lunii iunie 2016 active in administrare de peste 7.8 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 2015, de la 26.21% la 19.71% la finalul lunii iunie 2016, ca urmare a includerii Fondului Proprietatea in statisticile Asociatiei Administratorilor de Fonduri.

Printre momentele importante ce au contribuit in primul semestru al anului 2016 **la evolutia SAI Erste** s-au numarat:

- Lansarea paginii oficiale de Facebook Erste Asset Management Romania
- In aprilie 2016 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- In iunie 2016 a fost lansat programul de educatie financiara SAI Erste „**ROMANIA INVESTESTE**”, care consta in distributia ghidului „Romania Investeste”, care explica ce este, cum functioneaza, care sunt principalele tipuri si in ce tip de instrumente financiare investesc fondurile de investitii si lansarea paginilor de Facebook si YOU TUBE „Romania Investeste”
- A fost lansat programul de informare a investitorilor in fondurile administrate de SAI Erste, care are ca scop actualizarea datelor personale ale investitorilor.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2016 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum patru 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 2016 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost evolutia pietelor instrumentelor cu venit fix.

Proiecte sustinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2016

1. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educatie financiara ale SAI Erste, in parteneriat cu Editura Publica au continuat si in anul 2016. Astfel, colectia de investitii numita “Carti mici, profituri mari”, lansata in anul 2012 a fost completata in 2016 cu un nou titlu, ajungand sa cuprinda 20 titluri care acopera o gama larga de subiecte din domeniul financiar.

- "Minighid de investitii alternative" - scrisa de BEN STEIN, PHIL DEMUTH

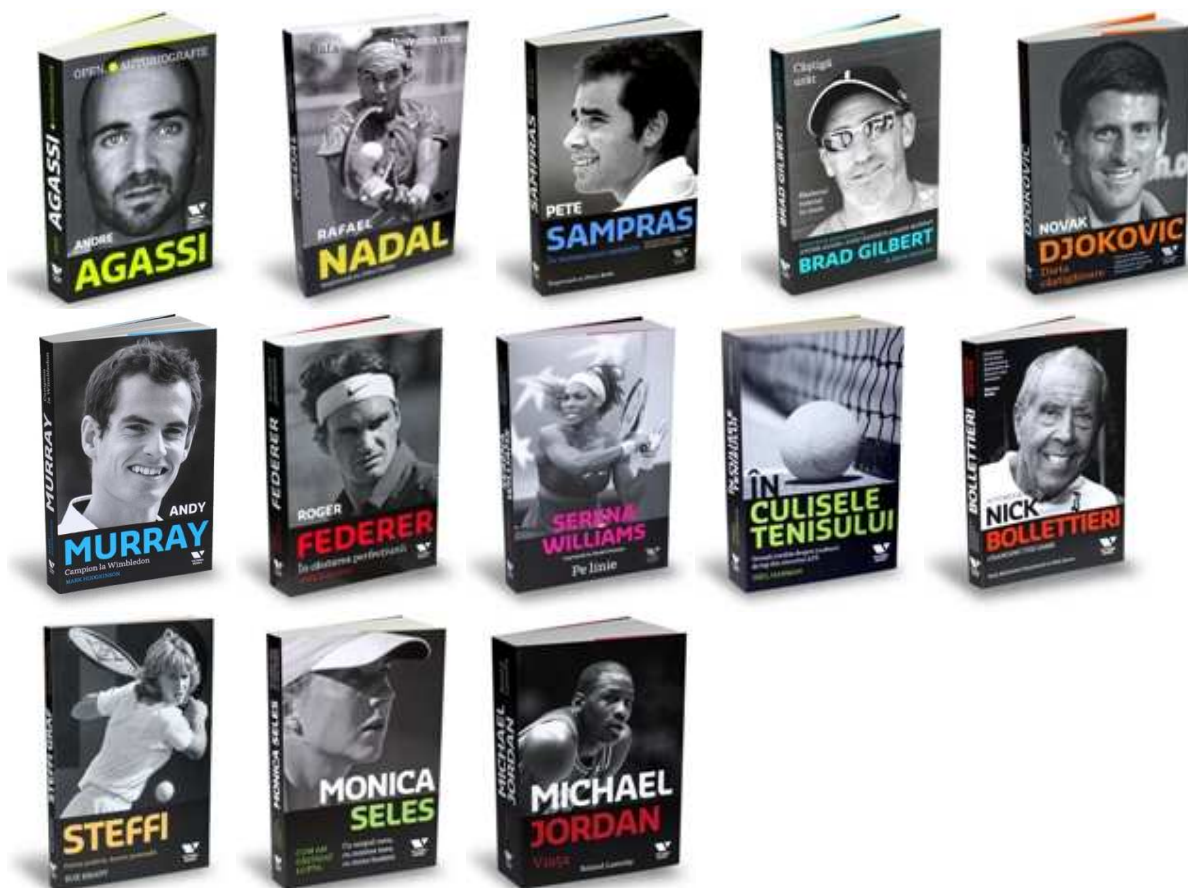
Colectia de investitii “Carti mici, profituri mari”





Sursa: www publica.ro

Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in primul semestru al anului 2016 autobiografia lui Michael Jordan: „Michael Jordan. Viata”, scrisa de ROLAND LAZENBY.



Sursa: www publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2016, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit treizecizero.ro, castigatorii competitiiilor 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.

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

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

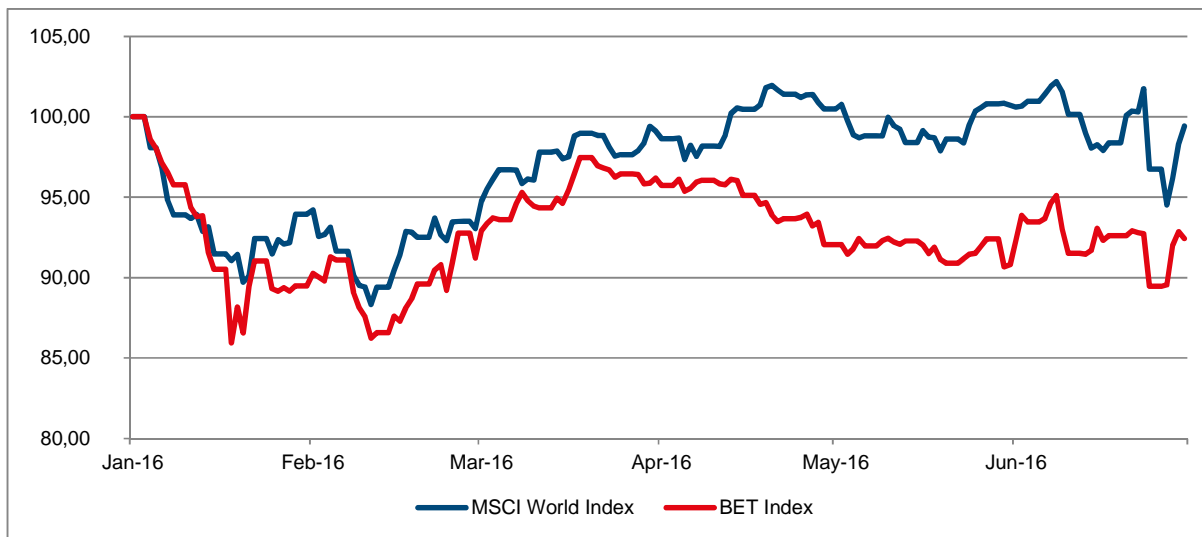
Sprrijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 www.Lead.ro, un site de sport pentru 2020, pentru noua era in care a intrat jurnalismul digital si pentru noua generatie de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

2. Evolutia pietelor financiare pe parcursul primului semestru 2016

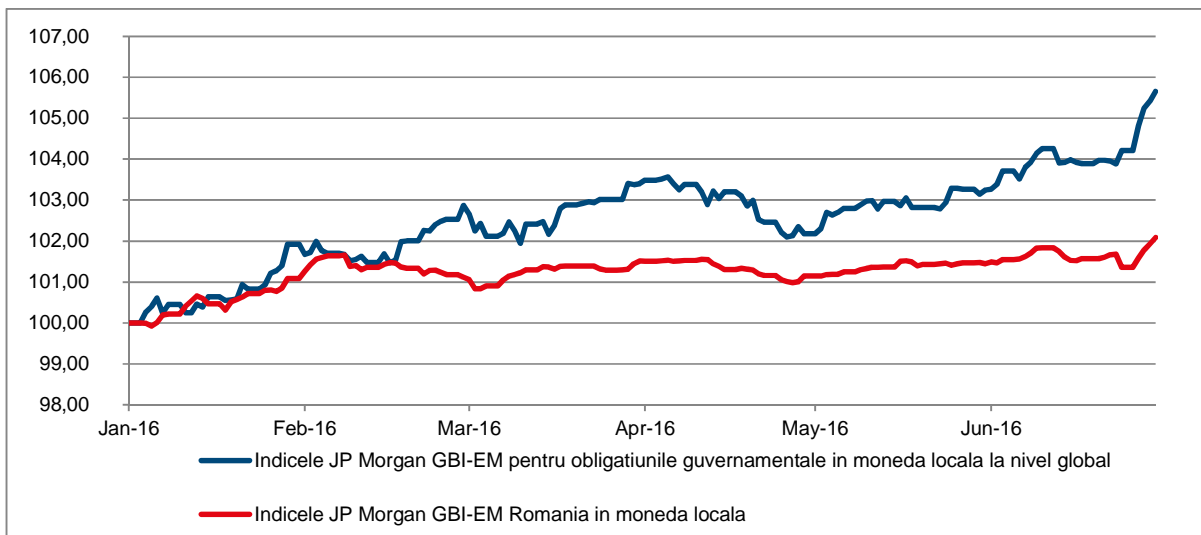
In primul trimestru al anului 2016 pietele de obligatiuni au livrat randamente pozitive substantiale. Atat titlurile de stat cat si obligatiunile corporative au inregistrat avansuri puternice. In ceea ce priveste insa obligatiunile corporative cu randament ridicat (demunite si high yield) acestea au inregistrat scaderi pana la mijlocul lunii februarie, moment in care s-a inregistrat o inversare de trend iar pana la sfarsitul trimestrului intai, acestea au reversat o parte din pierderi. Pietele au fost sustinute in special de catre masurile suplimentare ale Bancii Centrale Europene, masuri de sprijinire a economiei din China precum si de declaratiile Rezervei Federale privind tratarea cu atentie a unei viitoare majorari a dobanzii de referenta din SUA. Obligatiunile pietelor emergente atat cele in moneda forte cat si cele in moneda locala au putut profita de pe urma stabilizarii preturilor materiilor prime. In zona euro titlurile de stat germane cu scadenta la 10 ani au atins un nivel al randamentului de 0,1% pe an iar cele similare din Statele Unite ale Americii au coborat pana la un nivel de aproximativ 1,65% pe an. Pietele globale de actiuni au inceput anul in declin iar primele sedinte de tranzactionare au adus scaderi considerabile, avand ca epicentru bursele din China. Investitorii s-au temut de o eventuala contaminare a economiilor dezvoltate ca urmare a inrautatirii conditiilor economice din economiile emergente si din China. Preturile materiilor prime in scadere, dar mai ales a barilului de petrol, au fost interpretate ca o cerere din ce in ce mai slaba. Abia dupa ce China a anuntat masuri de stimulare a economiei am putut observa si o stabilizare a pietelor. Au urmat alte masuri expansioniste ca de exemplu cele ale Bancii Centrale Europene (scaderi ale dobanzii, programul de achizitionare de active etc) precum si atitudinea prudenta a Rezervei Federale din SUA care au contribuit la o revenire a pietelor de actiuni iar acestea din urma au reusit sa recupereze mare parte din pierderile initiale, inchizand trimestrul intai usor in teritoriul negativ. Pe piata valutara am putut observa scaderi atat in cazul dolarului american cat si in cazul lirei sterline. In ciuda masurilor expansioniste a Bancii Centrale Europene precum si a politicilor monetare restrictive, cel putin la nivel declarativ, din partea Rezervei Federale, dolarul american a pierdut aproximativ 4,5% din valoarea sa. Nesiguranta si apropierea datei referendumului pentru BREXIT din Marea Britanie au determinat o scadere de aproximativ 7% din valoarea sa pentru lira sterlina. La nivelul portofoliului am ales o pozitionare defensiva pe segmentul instrumentelor cu venit fix, concentrandu-ne pe obligatiuni din SUA. Am inclus o pozitie noua, titluri de stat SUA (US Treasuries), care ofereau un randament relativ mai ridicat comparativ cu titlurile de stat similare din zona euro (pozitie eliminata). Pe segmentul actiunilor ne-am pozitionat neutru si am mentinut aceasta alocare pe intregul trimestru. Din punct de vedere regional ne-am concentrat pe actiuni din pietele dezvoltate ca de exemplu SUA, Europa si Japonia.

Temele prioritare pentru al doilea trimestru au fost legate de votul pentru BREXIT din Marea Britanie precum si de miscarile de capital urmare a votului pozitiv. Chiar si in perioada dinaintea votului activele considerate un refugiu pentru investitori in momente de nesiguranta, ca de exemplu titlurile de stat germane, au inregistrat randamente in scadere (preturi in crestere) iar la mijlocul lunii iunie acestea au intrat in teritoriul negativ pentru scadentele la 10 ani. Nesiguranta in crestere a cuprins si titlurile de stat din SUA care au inregistrat si ele la randul lor noi minime istorice. Rezerva Federala pare ca amana tot mai mult viitoarele cresteri de dobanda iar pietele anticipeaza majorari cu valori din ce in ce mai mici. In urma acestor evenimente principalele beneficiare sunt obligatiunile din pietele emergente avand in vedere fluxurile de capital in scadere destinate dobanzilor in crestere din SUA. Obligatiunile pietelor emergente, obligatiuni cu randament inalt din SUA (high yield) precum si titlurile de stat clasice (US Treasuries) au marcat randamente pozitive considerabile in trimestrul al doilea. Undele de soc venite ulterior votului pentru BREXIT din Marea Britanie au fost resimtite si pe pietele de actiuni pe parcursul trimestrului doi. In special actiunile companiilor din Europa continentală au avut parte de o volatilitate ridicata amplificata ulterior si de o nesiguranta prezenta in sistemul bancar italian. Dupa o corectie de aproximativ -10%, inregistrata in primele doua zile ulterioare votului pentru BREXIT din Marea Britanie, am avut parte de o recuperare iar aceasta a fost destul de puternica pentru ca actiunile sa inchida trimestrul doi pe o usoare crestere. Cresterile au fost totusi sub cele postate de pietele de obligatiuni. Banca Centrala Europeana precum si Banca Japoniei au dat indicii ca si-ar putea intensifica programele iar cresterile de dobanda din SUA ar putea veni mai tarziu iar dimensiunea acestora ar putea fi mai degraba mai redusa decat se anticipa initial. Pe piata valutara putem observa o crestere a yenului japonez in timp ce lira sterlina noteaza o scadere de aproximativ 12% de la inceputul anului (doar in trimestrul al doilea scaderea masoara aproximativ 5%). La capatul opus se afla dolarul american care a inregistrat o apreciere de aproximativ 2,5%, determinata in special de o nesiguranta prezenta in Europa precum si de nivelul atractiv al randamentelor din SUA care a atras importante fluxuri de capital. La nivelul portofoliului ne-am concentrat pe curba randamentelor obligatiunilor din SUA (titluri de stat, obligatiuni corporative cu rating superior si obligatiuni cu randament inalt) iar acestea au contribuit preponderent la evolutia pozitiva din trimestrul doi. In ceea ce priveste actiunile ne-am pozitionat usor defensiv iar dupa revenirea burselor din primul trimestru am decis sa reducem usor cota acestora investind mai mult in obligatiuni. Din punct de vedere al alocarii regionale ne-am concentrat pe SUA, Europa si Japonia dar am adaugat si noi pietele din Regatul Unit sau o selectie de pietele emergente (Korea).

In acest context global, pietele de actiuni au avut o evolutie usor negativa in prima jumatate a anului 2016, indicele MSCI World inregistrand o scadere de 0.57%, asa cum se evidentiaza si in graficul alaturat.



Indicele Citigroup EuroBIG_All, ce cuprinde evolutia obligatiunilor guvernamentale emise in EUR la nivel global, a inregistrat o crestere de 4.93% in prima jumatate a anului 2016. In acelasi timp, indicele JP Morgan pentru obligatiunile emise in moneda locala a crescut cu 5.65%, iar componenta pentru obligatiunile emise de Romania in moneda locala s-a apreciat cu 2.09% (grafic alaturat).



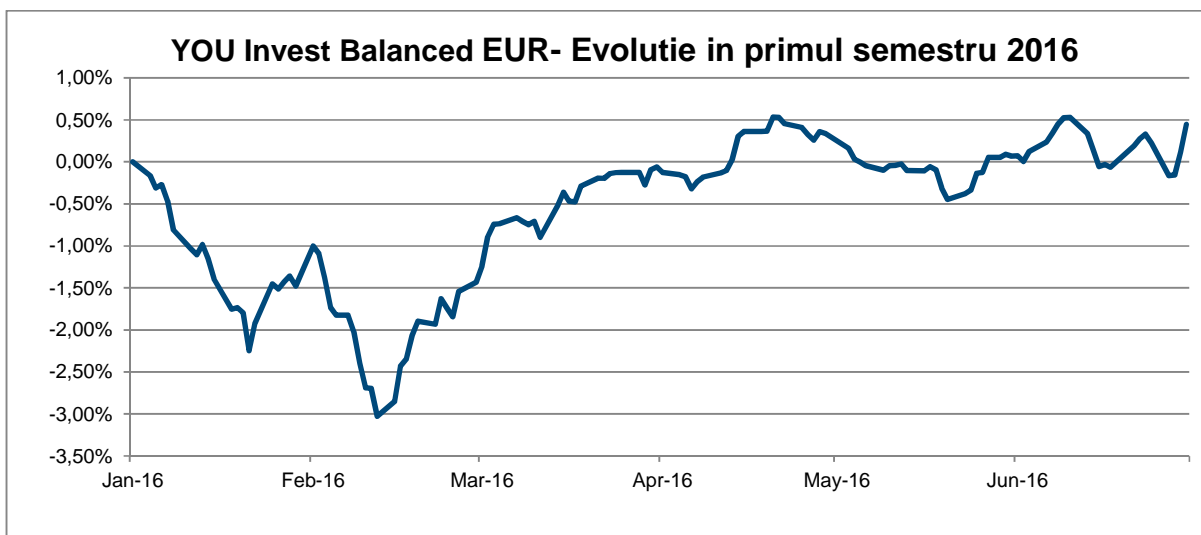
3. Obiectivele si politica de investitii

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

Alocarea strategica a portofoliului Fondului este: 15% actiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. care investesc preponderent in actiuni; 85% alte instrumente financiare in conditiile si limitele permise de reglementarile in vigoare.

Alocarea strategica reprezinta alocarea portofoliului Fondului pe categorii de active, pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, SAI ERSTE poate devia de la aceasta alocare strategica, pentru a exploata oportunitatile pe care le ofera evolutia pietelor financiare. Astfel Fondul poate investi toate activele sale in alte instrumente financiare in conditiile si limitele permise de reglementarile in vigoare.

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **crestere a titlului de participare cu 0.45%**. Graficul de mai jos prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Balanced in prima jumatate a anului 2016.

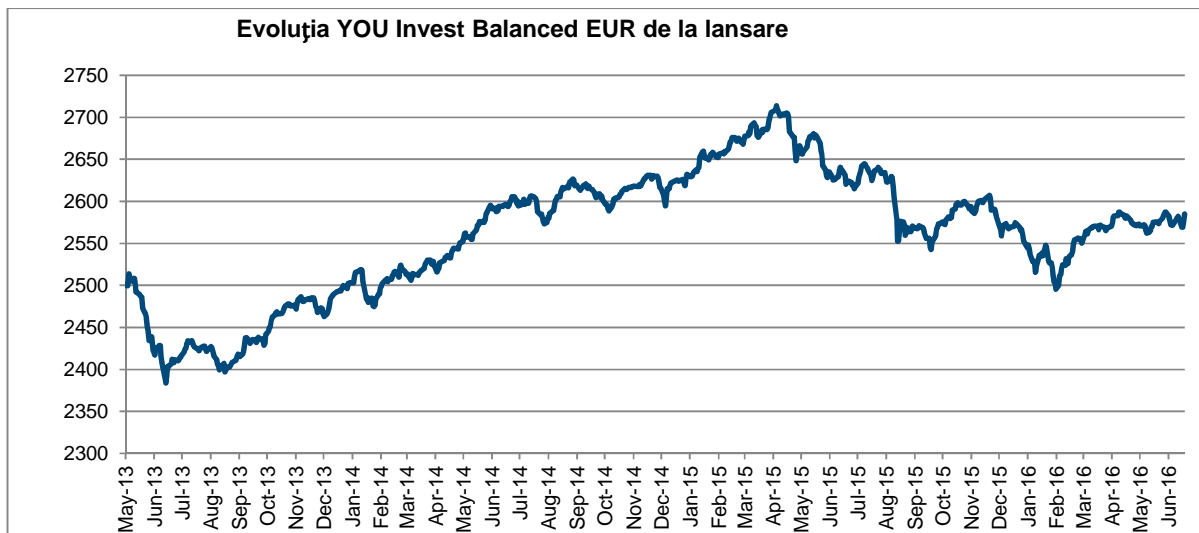


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 1.49 milioane EUR, de la valoarea de 15.47 milioane EUR pana la **13.98 milioane EUR**.

Evoluția activului unitar de la constituirea YOU Invest Balanced EUR

Fondul YOU INVEST Balanced EUR a fost lansat în 13 mai 2013, la o valoare unitară a activului net de 2.500 EUR. La data de 30 iunie 2016, valoarea activului unitar a fost de 2,584.9170 EUR, ceea ce reprezintă o creștere a titlului de participare de 3.40%.

Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la data de 30 iunie 2016 este prezentată în graficul următor.



Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performanței și menținerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precădere în alte OPCVM / AOPC.

Fondul poate deține titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., conform reglementărilor în vigoare, cu condiția ca nivelul maxim al comisionului de administrare perceput organismelor de plasament colectiv în care Fondul va investi să fie de maximum 1% pe luna (aplicat la valoarea activului total).

Atunci când Fondul investeste în titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de către orice altă societate de care SAI ERSTE este legată, prin conducere sau control comun, sau printr-o participare substanțială, directă sau indirectă, comisioanele de cumpărare și răscurărire au valoarea zero.

Pentru investițiile efectuate în titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. administrate de alte societăți de administrare a investițiilor din state membre sau țări terțe, Fondul va putea încasa comisioane (în sens de rambursare), corespunzătoare investiției efectuate în respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca și venit al Fondului.

SAI ERSTE nu va efectua în numele Fondului vânzări descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementărilor în vigoare.

În primul trimestru al anului 2015 (lunile ianuarie și februarie) am avut o expunere pe acțiuni aproximativ în linie cu alocarea strategică pe termen lung de 15%. În martie având în vedere măsurile luate de Banca Centrală Europeană, care a început programul de achiziție de obligațiuni în valoare de 60 de miliarde de euro pe luna, am majorat expunerea pe acțiuni peste alocarea noastră strategică. Pe segmentul acțiunilor ne-am concentrat investițiile pe piețele dezvoltate cum ar fi America, Europa, Japonia dar și pe piețele emergente precum China, Korea și India. În ceea ce privește instrumentele cu venit fix am avut o expunere aproximativ constantă pe obligațiuni din zona Euro cât și pe obligațiuni corporative SUA. Am introdus în portofoliul nostru obligațiuni SUA cu randament ridicat (high yield) dar în schimb am redus din cota titlurilor de stat românești precum și cea a instrumentelor de piață monetară.

În al doilea trimestru expunerea noastră pe acțiuni a fost redusă treptat până la limita noastră strategică pe termen lung. Deteriorarea rapidă a datelor fundamentale din piețele emergente ne-a făcut să fim mai

precauti. Astfel ne-am concentrat pe pietele dezvoltate de actiuni (America, Europa si Japonia) iar actiunile din pietele emergente au fost rezuse la zero. O reducere a fost aplicata si in cazul obligatiunilor din zona Euro in timp ce am crescut ponderea obligatiunilor din pietele emergente si am introdus in portofoliul nostru obligatiuni guvernamentale din zona Euro cu randament ridicat (obligatiuni de la periferia zonei Euro).

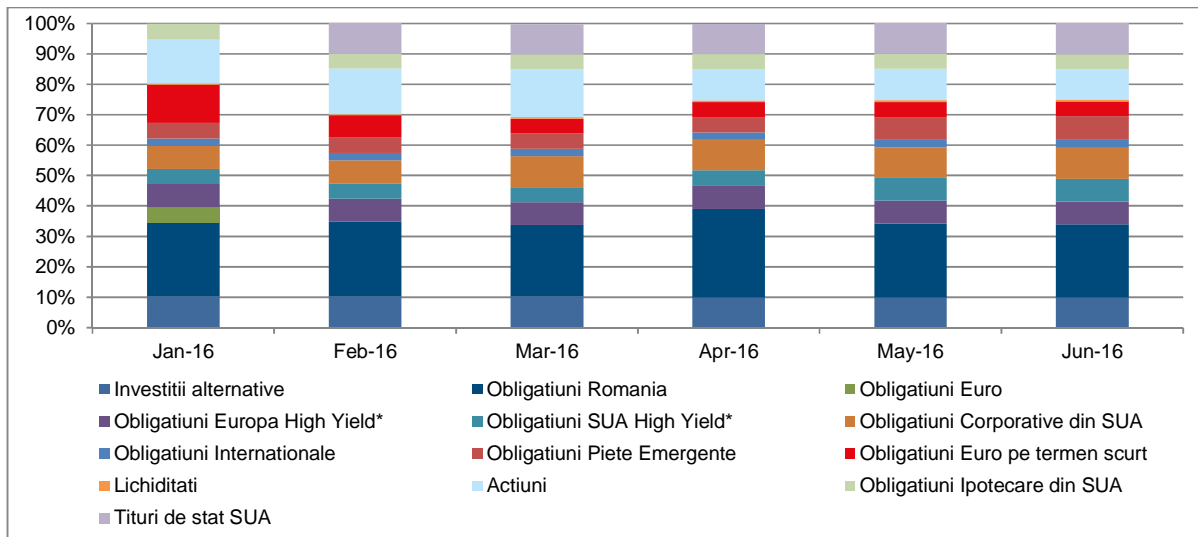
Al treilea trimestru a adus o schimbare in ceea ce priveste alocarea pe actiuni .Odata cu intensificarea scaderilor pe pietele de capital din luna august am decis reducerea acestora sub nivelul limitei strategice pe termen lung. In acelasi timp am redus si cota obligatiunilor din pietele emergente si am crescut detinerile noastre cumulate in titluri de stat romanesti si instrumente de piata monetara. De asemenea am introdus in portofoliul nostru obligatiuni ipotecare din SUA.

In al patrulea trimestru am reconstruit pozitia pe actiuni cu o pondere usor sub limita strategica pe termen lung (concentrandu-ne pe America, Europa si Japonia) iar alocarea noastra pe obligatiuni pietele emergente a fost de asemenea crescuta. In schimb am redus din titlurile de stat romanesti precum si din intrumentele de piata monetara. Motivele din spatele acestor schimbari au fost pe de o parte asteptarile pozitive transmise de catre Banca Centrala Europeana si pe de alta parte majorarea ratei dobanzii de referinta in SUA.

Pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 448 tranzactii prin 5 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 45.69 milioane EUR, astfel:

- s-au constituit 254 depozite in valoare cumulata de 25.49 milioane EUR. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 164 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 11.33 milioane EUR;
- s-au tranzactionat 6 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 5.22 milioane EUR;
- s-au efectuat 3 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 0.87 milioane EUR;
- s-au efectuat 21 tranzactii pe piata valutara insumand 2.77 milioane EUR.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului YOU Invest Balanced EUR in aceasta perioada, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului:



*Obligatiunile din categoria High Yield sunt obligatiuni care au rating BB+/Ba1 sau mai mic si care ofera un randament superior pentru a compensa riscul asociat.

**In categoriile de active sunt prezentare atat investitiile individuale cat si investitiile in alte fonduri de investitii

In tabelul de mai jos va prezentam topul detinerilor:

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2016

Top 10 dețineri

Emitent	Instrument	Pondere %
ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	16.46
Pictet USD Government Bonds I (T) USD	Titluri de participare	10.46
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	Titluri de participare	10.17
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	7.66
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	7.52
ESPA BOND EUROPE-HI YIELD-VT	Titluri de participare	7.45
ESPA BOND EMERGING MARKETS	Titluri de participare	5.14
ESPA BOND MORTGAGE-VT	Titluri de participare	5.03
ESPA Reserve Euro VT	Titluri de participare	4.92
ESPA BOND LOCAL EMERGING -VTA	Titluri de participare	2.63

4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Balanced EUR

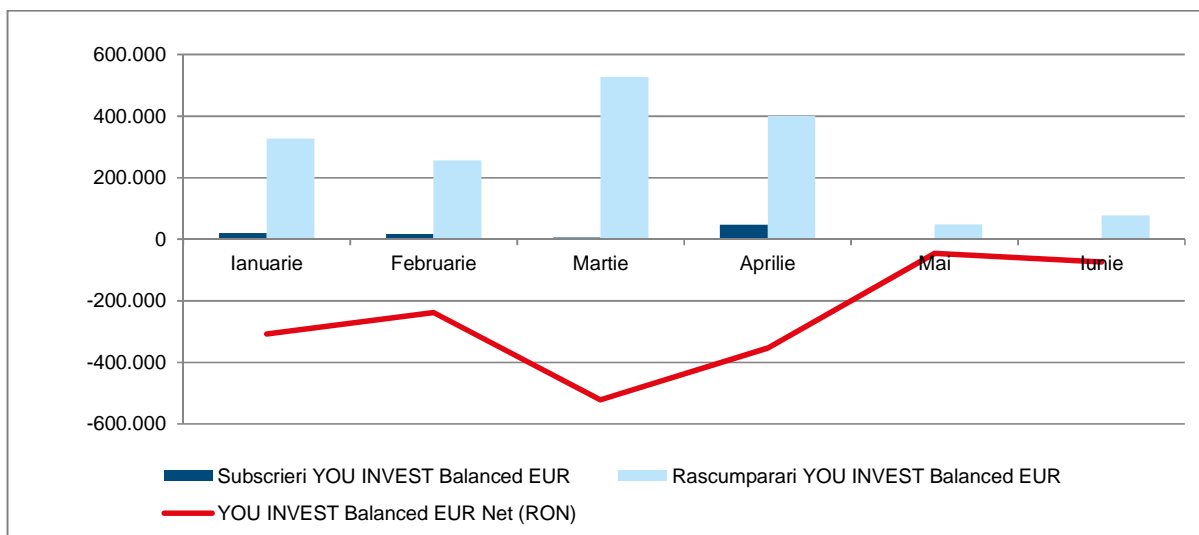
Am incheiat semestrul 1 cu o prezenta semnificativa a investitorilor institutionali in activul net al Fondului cu 2.6 milioane euro. Aceste sume provin din programele de asigurari de viata tip unit linked.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2016

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Balanced EUR a fost de 0.10 milioane EUR, cu valori mai mari in luna aprilie.

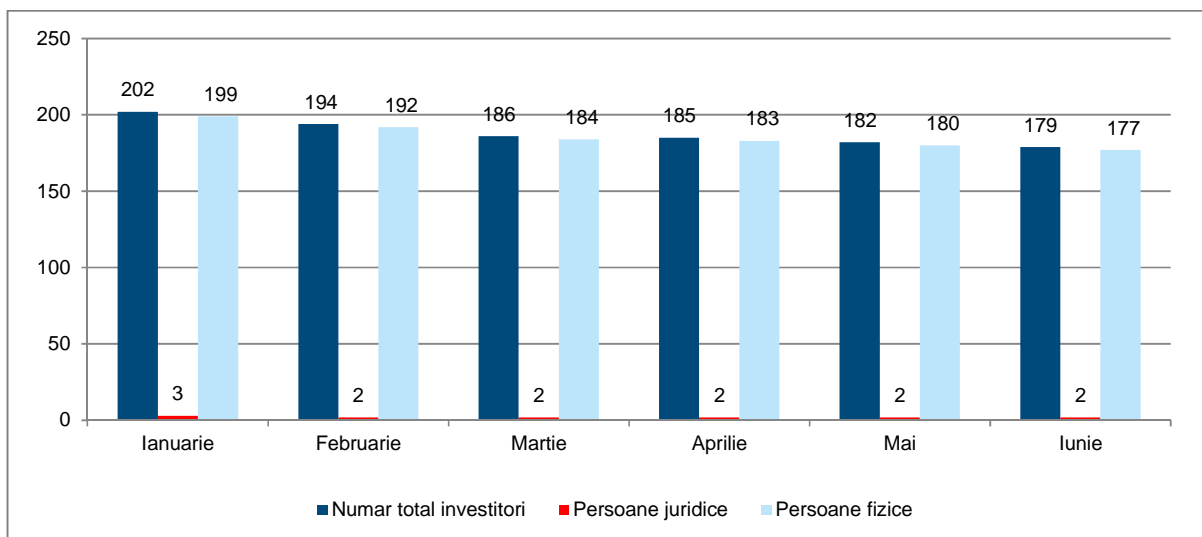
A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 1.6 milioane EUR, cu valori mai mari in lunile martie si aprilie, Fondul inregistrand un **sold negativ de 1.5 milioane EUR**.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI YOU INVEST Balanced EUR



Numarul de investitori a inregistrat o mica scadere in primul semestru, ajungand la 179 de investitori, din care 2 persoane juridice.

Evolutia lunara a numarului de investitori in YOU INVEST Balanced EUR



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In primul semestru al anului 2016, nu au existat modificari semnificative in continutul Prospectului de emisiune aferent fondului YOU INVEST Balanced EUR.

Performantele inregistrate de FDI YOU INVEST Balanced EUR 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. YOU INVEST Balanced EUR

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente eur
	% din activul net	% din activul total	valuta	eur	% din activul net	% din activul total	valuta	eur	
I. Total active	100.19	100.00		15,502,106.97	100.11	100.00		13,996,131.65	-1,505,975.31
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	10.07	10.05		1,558,093.51	7.67	7.66		1,072,355.36	-485,738.15
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate									
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	10.07	10.05		1,558,093.51	7.67	7.66		1,072,355.36	-485,738.15
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	10.07	10.05	eur	1,558,093.51	7.67	7.66	eur	1,072,355.36	-485,738.15
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate									
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	2.48	2.48		383,845.96	0.00	0.00		0.00	-383,845.96
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, eur	2.48	2.48	eur	383,845.96	0.00	0.00	eur	0.00	-383,845.96

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	eur	% din activul net	% din activul total	valuta	eur	
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	0.39	0.39		59,788.15	0.40	0.40		55,530.24	-4,257.91
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	0.39	0.39		59,788.15	0.40	0.40		55,530.24	-4,257.91
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	0.25	0.25	eur	39,384.46	0.40	0.40	eur	55,530.24	16,145.78
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.13	0.13	usd	20,403.69	0.00	0.00	usd	0.00	-20,403.69
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii									
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:	-0.06	-0.06		-9,316.75	-0.29	-0.29		-40,289.90	-30,973.15
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/usd	-0.06	-0.06	usd	-9,316.75	-0.29	-0.29	usd	-40,289.90	-30,973.15
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
7. Conturi curente si numerar	0.05	0.05		7,935.64	0.18	0.18		25,315.89	17,380.25
Disponibil in cont curent, lei	0.01	0.01	lei	940.54	0.01	0.01	lei	1,964.76	1,024.22
Disponibil in cont curent, eur	0.05	0.05	eur	6,995.10	0.16	0.16	eur	22,442.16	15,447.06
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.01	0.01	usd	908.97	908.97
Numerar in casierie									
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala									
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	87.26	87.10		13,501,760.46	92.15	92.05		12,883,220.06	-618,540.40
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, cad	0.00	0.00	cad	0.00	1.01	1.01	cad	141,488.05	141,488.05
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, eur	79.19	79.04	eur	12,252,487.72	74.59	74.51	eur	10,429,123.15	-1,823,364.57

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2015				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2016				Diferente
	% din activul net	% din activul total	valuta	eur	% din activul net	% din activul total	valuta	eur	eur
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, gbp	1.93	1.93	gbp	298,757.83	2.14	2.13	gbp	298,628.42	-129.41
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, hkd	1.53	1.53	hkd	236,526.32	0.00	0.00	hkd	0.00	-236,526.32
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, usd	4.61	4.61	usd	713,988.59	14.41	14.39	usd	2,013,980.44	1,299,991.85
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
11. Alte active, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare									
II. Total obligatii	0.19	0.19		29,029.16	0.11	0.11		15,013.72	-14,015.44
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.09	0.09	eur	14,260.66	0.08	0.08	eur	11,682.15	-2,578.51
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	eur	2,751.55	0.02	0.02	eur	2,244.62	-506.93
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare									
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	eur	732.69	0.00	0.00	eur	0.00	-732.69
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	eur	1,207.51	0.01	0.01	eur	1,086.95	-120.56
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit	0.07	0.07	eur	10,076.75	0.00	0.00	eur	0.00	-10,076.75
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.81		15,473,077.81	100.00	99.89		13,981,117.93	-1,491,959.88

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	13,981,117.93	17,473,473.30	-3,492,355.37
Numar de unitati de fond in circulatie	5,408.73	6,668.56	-1,259.83
Valoarea unitara a activului net	2,584.9170	2,620.2768	-35.3598

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2016
F.D.I. YOU INVEST Balanced EUR

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS0852474336	N/A	45	25.11.2014	07.11.2015	07.11.2016	1,148.30	0.13	31.57	N/A	1,145.96	52,988.74	0.000	0.379
ROMANIA	XS0972758741	N/A	225	24.12.2014	18.09.2015	18.09.2016	1,152.50	0.13	36.27	N/A	1,158.77	268,883.34	0.000	1.921
ROMANIA	XS0972758741	N/A	180	20.01.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,170.50	0.13	36.27	N/A	1,158.77	215,106.67	0.000	1.537
ROMANIA	XS0972758741	N/A	223	25.02.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,171.00	0.13	36.27	N/A	1,158.77	266,493.27	0.000	1.904
ROMANIA	XS0972758741	N/A	225	23.04.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,167.50	0.13	36.27	N/A	1,158.77	268,883.34	0.000	1.921
TOTAL												1,072,355.36		7.662

II. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	20,966.06	0.150
CITIBANK ROMANIA	1,334.88	0.010
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	83.97	0.001
UNICREDIT BANK ROMANIA	57.25	0.000
TOTAL	22,442.16	0.160

2. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei		eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	8,882.70	4.5210	1,964.76	0.014
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	0.00	4.5210	0.00	0.000

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei		eur	%
TOTAL			1,964.76	0.014

3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd		eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	1,011.58	0.8986	908.97	0.006
TOTAL			908.97	0.006

III. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in eur

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2016	01.07.2016	55,530.24	0.00	0.00	55,530.24	0.397
TOTAL						55,530.24	0.397

IV. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/USD	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur					usd		usd	usd	eur	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	1,884,223	cumparare	13.05.2016	12.08.2016	17.08.2016	1.1384	1.1129	1.1140	-0.0244	-41,286.00	-0.295
CITIBANK ROMANIA	474,762	vanzare	24.06.2016	12.08.2016	17.08.2016	1.1164	1.1129	1.1140	0.0023	996.11	0.007
TOTAL										-40,289.90	-0.288

V. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denumite in cad

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR CAD/EUR	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				cad	cad		eur	%	%
SSGA CANADA INDEX EQ-I CAD	LU1159237574	N/A	19,356.0000	10.5277	N/A	0.6943	141,488.05	0.075	1.011
TOTAL							141,488.05		1.011

2. Titluri de participare denumite in eur

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	eur	%	%
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	5,044.0000	18.2300	N/A	91,952.12	0.008	0.657
BLACKROCK AMERICAS Diversified EQ AR	LU0725892466	N/A	1,139.0000	121.3500	N/A	138,217.65	0.021	0.988
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	2,480.0000	127.8800	N/A	317,142.40	0.014	2.266
ESPA BOND EMERGING MARKETS	AT0000673306	N/A	3,668.0000	196.0300	N/A	719,038.04	0.179	5.137
ESPA BOND EUROPE-HI YIELD-VT	AT0000673280	N/A	5,956.0000	175.1500	N/A	1,043,193.40	0.179	7.453
ESPA BOND LOCAL EMERGING	AT0000A0AUG5	N/A	2,618.0000	140.4600	N/A	367,724.28	0.273	2.627
ESPA BOND MORTGAGE-VT	AT0000658984	N/A	4,307.0000	163.6000	N/A	704,625.20	0.224	5.034
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	AT0000658976	N/A	8,397.0000	169.5800	N/A	1,423,963.26	0.250	10.174
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	AT0000A09SJ9	N/A	5,814.0000	181.0700	N/A	1,052,740.98	0.281	7.522
ESPA RESERVE Euro VT	AT0000A0H8D4	N/A	538.0000	1,280.3600	N/A	688,833.68	0.130	4.922
ESPA STOCK JAPAN-VT	AT0000639067	N/A	1,100.0000	88.5100	N/A	97,361.00	0.310	0.696
ESPA STOCK VIENNA-VT	AT0000673397	N/A	595.0000	111.3500	N/A	66,253.25	0.112	0.473
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	203,137.9500	11.3399	N/A	2,303,564.04	11.453	16.459
GAM STAR GLOBAL RATES	IE00B59P9M57	N/A	10,037.0000	11.4230	N/A	114,652.65	0.005	0.819
HENDERSON GART-CONT EUR-IEA	LU0113993397	N/A	17,792.0000	9.5507	N/A	169,926.05	0.004	1.214
JP MORGAN Systematic Alpha - C EUR	LU0406668342	N/A	721.3320	113.0000	N/A	81,510.52	0.004	0.582
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	464.0000	121.6410	N/A	56,441.42	0.031	0.403
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	765.0000	138.2200	N/A	105,738.30	0.003	0.755
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	720.0000	105.5700	N/A	76,010.40	0.013	0.543
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	635.0000	117.7300	N/A	74,758.55	0.005	0.534
SCHROEDER INTERNATIONAL SELECTION Fund European Alpha AR	LU0995125985	N/A	2,287.0000	109.4248	N/A	250,254.52	0.018	1.788
T 1900	AT0000A1BTJ7	N/A	3,518.0000	101.9500	N/A	358,660.10	0.376	2.563
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	44.0000	1,721.2300	N/A	75,734.12	0.004	0.541
UBS LUX EQ-CENT EUROPE-PA	LU0067027168	N/A	359.0000	141.5800	N/A	50,827.22	0.087	0.363

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	eur	%	%
TOTAL						10,429,123.15		74.514

3. Titluri de participare denumite in gbp

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR GBP/EUR	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp		eur	%	%
BARING KOREA Trust	GB00B9M3RQ49	N/A	30,034.0000	2.9620	N/A	1.2084	107,504.52	0.062	0.768
GAM STAR CONTINENTAL EUROP.EQ. REG. INC.SHS INST.GBP O.N.	IE00B8F9YY94	N/A	2,930.0000	16.7071	N/A	1.2084	59,155.78	0.004	0.423
THREADNEEDLE UK EQ INC-2-INC	GB0001448785	N/A	114,159.0000	0.9566	N/A	1.2084	131,968.12	0.003	0.943
TOTAL							298,628.42		2.134

4. Titluri de participare denumite in usd

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/EUR	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd		eur	%	%
JPM US Research Enhanced Index Equity I	LU0590396015	N/A	811.0000	165.2800	N/A	0.8986	120,445.15	0.028	0.861
PICTET USD Government Bonds I (T) USD	LU0128489514	N/A	2,431.0000	669.8900	N/A	0.8986	1,463,310.97	0.144	10.455
SCHRODER ISF CHINA OPPORTUNIT. NAMENSANTEILE C ACC	LU0244355391	N/A	303.0000	270.4586	N/A	0.8986	73,636.24	0.007	0.526
XT USA	AT0000697081	N/A	209.0000	1,898.7700	N/A	0.8986	356,588.08	0.741	2.548
TOTAL							2,013,980.44		14.390

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii ani

	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2016
Activ net	2,932,637.36	17,473,473.30	13,981,117.93
VUAN	2,594.0835	2,620.2768	2,584.9170

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

www.erste-am.ro