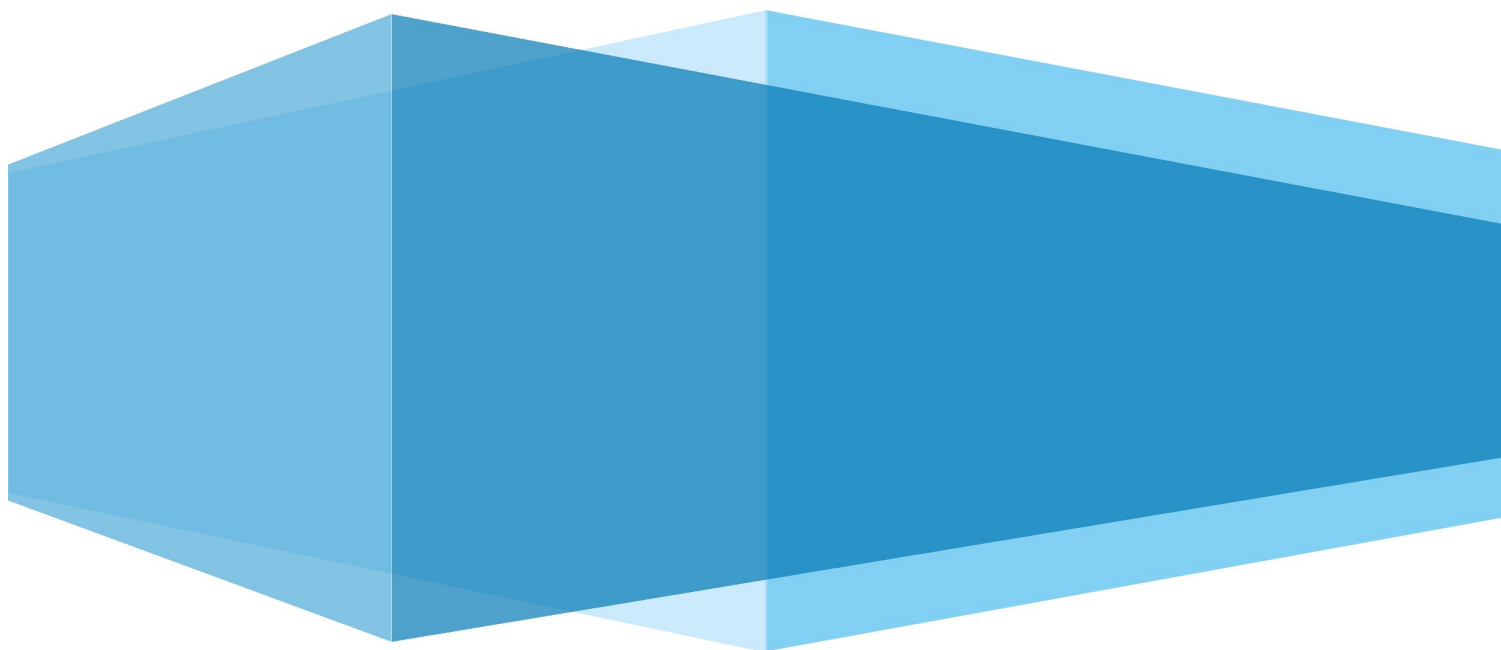


**Raport privind activitatea  
FDI YOU INVEST Active EUR  
in anul 2018**





Dragă cititorule,

La sfârșitul lunii mai, Erste Asset Management, împreună cu Banca Comercială Română, Asociația Administratorilor de Fonduri din România și Institutul de Studii Financiare, au lansat studiul "Evaluarea complexă a relației românilor cu surplusul financiar", realizat în teren de echipa condusă de Dan Petre a companiei D&D Research, în perioada noiembrie 2017 – martie 2018, pe un eșantion de 2.100 de persoane, reprezentativ pentru mediul urban, cu vârstele cuprinse între 18 și 55 de ani, cu o marjă de eroare la nivel național de 2,1%.

Studiul își propune să lămurească relația pe care o au românii cu sumele de bani care le rămân după cheltuielile zilnice, care sunt mijloacele preferate de economisire și care este raportarea la instrumentele de investiție financiară. Din rezultatele studiului reiese că soluția favorită pentru economisire și investiție este domeniul imobiliar și se mai remarcă o creștere a nivelului de educație financiară.

În ceea ce privește riscurile și temerile de zi cu zi, în studiu se observă că principalele teme sunt: stabilitatea financiară a familiei, în care sunt incluse stabilitatea jobului, creșterea costurilor lunare și a ratelor la credite, urmată de griji pentru sănătate, pentru copii și viitorul lor, instabilitatea politică și situația la nivel regional.

Ideea de investiție financiară începe să prindă contur, cu un accent deosebit pe nevoia de informare și servicii financiare de calitate. Se observă și o creștere importantă în ceea ce privește investițiile în pensiile private de la precedentul studiu din 2016, de peste 9% în rândul celor care consideră acest instrument ca fiind o posibilitate de evitare a riscurilor și de menținere a stabilității financiare (27,5% în 2018 față de 18,3% în 2016).

Serviciile bancare și investiționale sunt privite ca fiind satisfăcătoare de marea majoritate a celor care le folosesc, cu un procent de peste 80% în ambele cazuri. Exista însă o diferențiere majoră în percepția asupra instrumentelor financiare între clienți existenți și clienți potențiali, cu multe prejudecăți și temeri - de multe ori nejustificate.

Pentru prima dată în România este inclus în studiu target-ul tânăr, cel cuprins între 18 și 25 de ani. Rezultatele sunt îmbucurătoare, ținând cont de faptul că am descoperit o maturizare financiară surprinzătoare. 69,1% dintre tineri știu că planificarea atentă a cheltuielilor este extrem de importantă, în timp ce 60% dintre ei înțeleg că e nevoie să își asigure mai multe surse de venit și - aici sunt extrem de plăcut surprinși! - 15,9% consideră că investiția într-o pensie privată este o modalitate de a evita riscurile și a-ți menține stabilitatea financiară pe termen mediu și lung.

Sunt cifre de la care trebuie să plecăm în procesul de educație financiară, dacă ne pasă de generațiile care vin. E un moment bun să pornim în această direcție pentru că lipsa de educație nu afectează doar business-ul în sine, lipsa poate duce și la o reticență serioasă în a economisi sau investi și, în final, la o scădere a pieței, oricâte instrumente performante vom pune noi, administratorii de fonduri, la dispoziția clienților.

Cu stimă,  
Dragoș Valentin Neacșu  
Președinte/Director General

## 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii YOU INVEST Active EUR la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in decursul anului 2018.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Active EUR, administrat de SAI Erste Asset Management SA a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea prin Decizia nr. 369/25.04.2013 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400083 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, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, Bld. Aviatorilor Nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro), adresa de web: [www.erste-am.ro](http://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 Institutiiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

### Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2018

In decursul anului 2018, 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 Fintech for the Real Economy”, editia a 5-a
- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 7-a
- In aprilie 2018 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Sustinerea proiectului Investment School, ce ofera studentilor oportunitatea de a se face remarcati in cadrul singurei scoli gratuite de investitii din Romania, dedicata exclusiv studentilor. Erste Asset Management este partener si sprijina acest proiect in fiecare an.
- Partener al evenimentului Forumul Investitorilor Individuali organizat de Bursa de Valori Bucuresti
- Partener exclusiv al Conferintei anuale a Institutului de Studii Financiare

La sfarsitul anului 2018, SAI Erste avea in administrare peste 6.34 miliarde de lei, in scadere fata de finalul anului 2017. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 29.4% la finalul anului 2018 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, [www.aaf.ro](http://www.aaf.ro), membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, [www.efama.org](http://www.efama.org)). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 31 decembrie 2018 active in administrare de peste 6.47 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat o scadere fata de finalul anului 2017, de la 18.16% la 15.6% la finalul anului 2018.

## Comunicarea cu investitorii

În anul 2018 am continuat transmiterea informațiilor periodice către investitori, proiect început acum șapte ani. În conținutul acestei informații am prezentat evoluția lunară a fondurilor. Baza de date a fost completată cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informații periodice este în continuă creștere.

## Relația cu distribuitorul BCR

În anul 2018 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții. Principala subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

## Proiecte susținute de SAI Erste în anul 2018

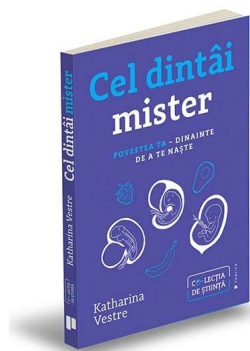
### 1. Colaborarea cu Editura Publica

Ca urmare a lansării colecției de investiții numită „Carti mici, profituri mari”, care cuprinde la momentul de față 20 titluri, a fost lansată Co-lecția de știință.

Co-lecția de știință este dedicată celor mai interesante și importante idei științifice, descoperiri și inovații din lumea de azi. În anul 2018 au fost lansate 3 titluri din această colecție, respectiv:

- „De ce nu fac zebrele ulcer? - Ce este stresul, cum ne îmbolnăvește și cum îl putem combate”, scrisă de ROBERT M. SAPOLSKY
- „Dolari și rațiune - De ce înțelegem greșit banii și cum putem să-i cheltuim mai înțelept?”, scrisă de DAN ARIELY și JEFF KREISLER
- „Cel dintâi mister - Povestea ta – dinainte de a te naște”, scrisă de KATHARINA VESTRE





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

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



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

## 2. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine de la bun inceput Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders („RBL”) este o organizatie apolitica, neguvernamentala si non-profit, infiintata in iulie 2011. Obiectivul sau este sa dezvolte o platforma de actiune si implicare sociala pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca Romania sa devina o tara mai buna pentru business-ul responsabil si, in felul acesta, pentru toti romanii. RBL este parte activa din Coalitia pentru Dezvoltarea Romaniei, cea mai importanta organizatie de reprezentare a intereselor sectorului privat din Romania. Pentru detalii privind proiectele RBL, puteti vizita site-ul [www.rbls.ro](http://www.rbls.ro) sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

In prima parte a anului 2018 a avut loc RBL Summit 2018 cu tema „100 de intrebari care ne aduc impreuna”, 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).

### 3. Sustinerea Asociației „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.

Sprrijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociația „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 pietelor financiare pe parcursul anului 2018

Mediul economic in care pietele de capital functioneaza este supus unei schimbari continue. Cu aproximativ un an in urma datele macroeconomice erau favorabile, indicand o crestere economica globala robusta, o inflatie inca scazuta, politicile monetare erau expansioniste iar castigurile salariale in crestere.

In 2018 cresterea economica globala a fost inca puternica, peste potential, dar in scadere. Fata de trimestrul trei din anul 2017, cand rata reala de cresterea economica a atins 3.7% la nivel global, aceasta a scazut catre 2.9% in trimestrul patru din 2018. Ratele somajului au scazut din ce in ce mai multe si au atins noi minime istorice. Presiunile inflationiste au inceput sa scada in doua jumatare a anului ca urmare deciziilor bancilor centrale, a scaderii pretului petrolului si a efectelor razboiului comercial dintre SUA si China. Bancile centrale si-au mentinut insa mesajul ca vor continua procesul de normalizare a ratelor de dobanda si ca politicile monetare nu vor mai fi expansioniste, ci vor deveni cel putin neutre, iar ratele de dobanda vor creste.

Rezerva Federala a majorat rata dobanzii din SUA de patru ori in anul 2018, ajungand la un interval cuprins intre 2.25% si 2.50%. Astfel a efectuat noua cresteri de la sfarsitul anului 2015. Procesul de normalizare a politicii monetare in SUA a implicat si reducerea graduala a stocului de active achizionate dupa criza economica din 2008 (titluri de stat si obligatiuni). Incepand cu octombrie 2018 au fost reinvestite lunar doar maturitatile ce depaseau 50 de miliarde de dolari si astfel lichiditatea a fost redusa treptat.

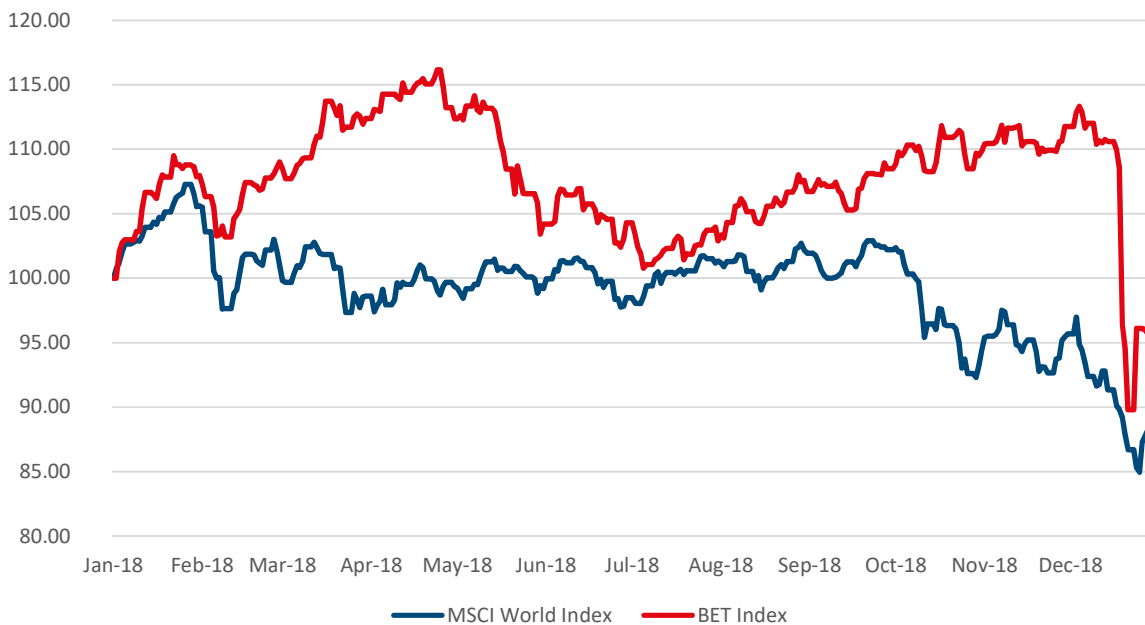
Din ianuarie 2018 Banca Centrala Europeana a redus la jumatare achizițiile de titluri de stat si de obligatiuni, de la 60 de miliarde de euro pe luna la 30 de miliarde de euro. In luna iunie a decis ca aceasta valoare sa fie in continuare diminuată la 15 miliarde de euro incepand cu octombrie 2018. De asemenea a oprit acest program la sfarsitul anului, dar a continuat sa reinvesteasca instrumentele ajunse la maturitate.

Riscul cresterii in continuare a randamentelor in zona euro, precum si in SUA are un impact negativ asupra obligatiunilor guvernamentale din intreaga lume. Cresteri economice peste potential in SUA si in zona euro precum si o inflatie ridicata pot sustine rate mai mari ale obligatiunilor guvernamentale. Intarirea politicilor monetare la nivel global, perspectiva reducerii semnificative a lichiditatii pe care bancile centrale o furnizau prin achizitia de titluri de stat si obligatiuni au avut ca impact cresterea randamentelor obligatiunilor si vanzari pe toate pietele de actiuni in luna februarie. Cand randamentele obligatiunilor cresc in anticiparea unei inflatii mai mari, companiile trebuie sa plateasca mai mult pentru imprumaturile lor, ceea ce poate avea un efect negativ asupra profitabilitatii. O inflatie mai ridicata si o crestere economica inca puternica justifica cresterea dobanzilor.

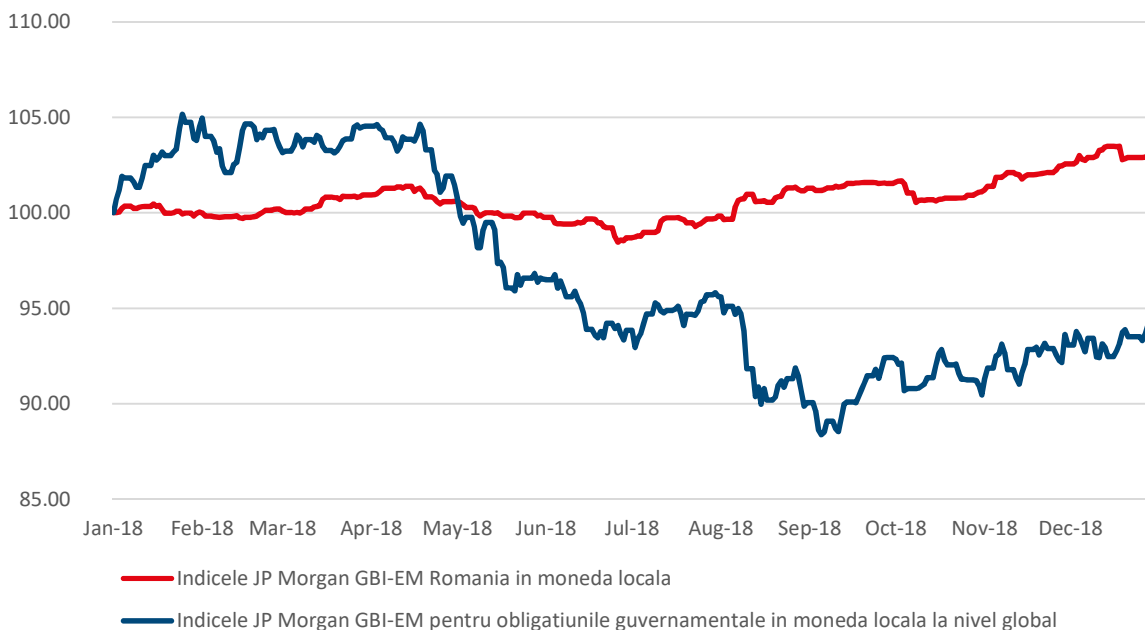
Ulterior pietele de actiuni au avut o evolutie oscilanta, randamentele obligatiunilor au continuat insa sa creasca iar perspectiva ratelor de dobanda tot mai mari in SUA a facut ca dolarul american sa se aprecieze. In iulie s-a declansat si razboiul comercial dintre SUA si China care a inceput prin impunerea de tarife pentru anumite categorii de bunuri importate din China, bunuri ce insumau 34 de miliarde de dolari. China la randul ei, a impus taxe pe importurile din SUA, iar ca raspuns presedintele Donald Trump a decis cresterea tarifelor si extinderea categoriilor de bunuri carora li se aplicau. Aceste evenimente au continuat pana in luna noiembrie, cand ambele parti au decis sa opreasca aceste cresteri de tarife si sa inceapa o negociere.

Cresterile de dobanzi ale Rezervei Federale, aprecierea dolarului american si razboiul comercial dintre cele doua tari au alimentat temerile investitorilor privind incetinirea cresterii economice si au schimbat apetitul la risc al acestora. Investitorii au inceput sa se teama de posibilitatea aparitiei unei recesiuni ca urmare a tuturor acestor factori ceea ce a avut ca efect vanzari de actiuni la nivel global in ultimele trei luni ale anului si cumpararea de active putin riscante cum sunt titlurile de stat.





In acest context, pietele de actiuni (indicele MSCI World) au avut o evolutie negativa in anul 2018, mai ales in luna februarie si in ultimele trei luni ale anului. Pe intreg anul Indicele MSCI World a inregistrat o performanta de -11.17%. Indicele JP Morgan, ce reflecta performanta obligatiunilor emise in moneda locala la nivel global, a scazut cu 5.72% in anul 2018, dar componenta pe Romania a acestui indice a avut o evolutie pozitiva de 2.98%.



### 3. Obiectivele si politica de investitii

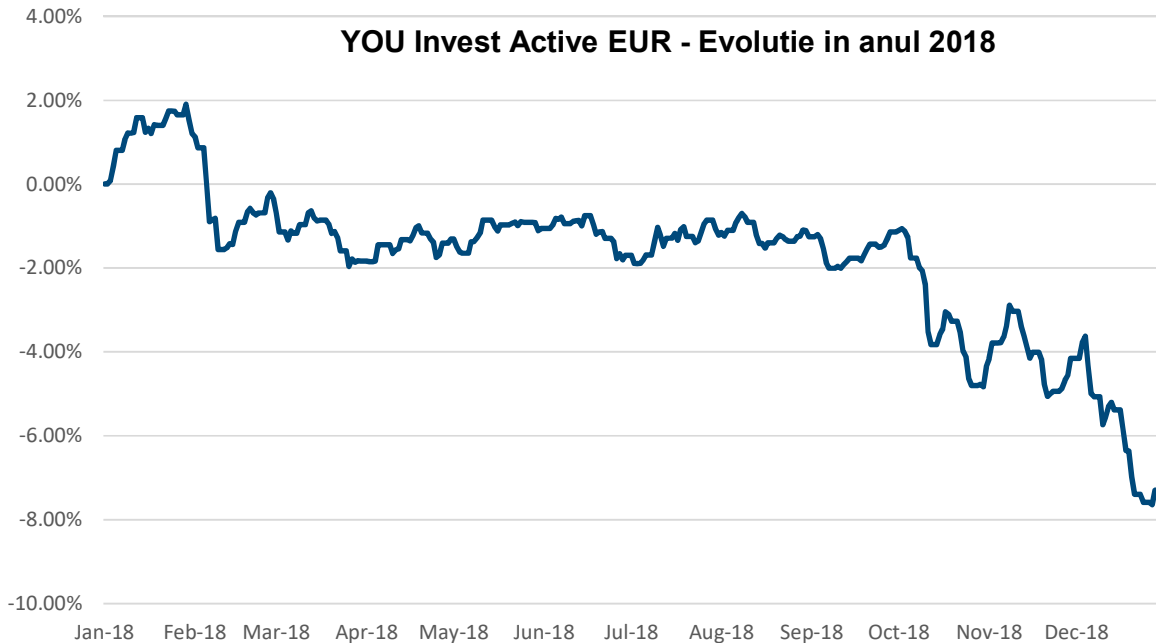
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

Alocarea strategica a portofoliului Fondului este: 25% actiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. care investesc preponderent in actiuni; 75% 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.

### Evolutia activului unitar in anul 2018 pentru YOU INVEST Active EUR

In aceasta perioada, Fondul YOU INVEST Active EUR a inregistrat o **scadere a titlului de participare de 7.17%**. Graficul urmatoar prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Active EUR in anul 2018.



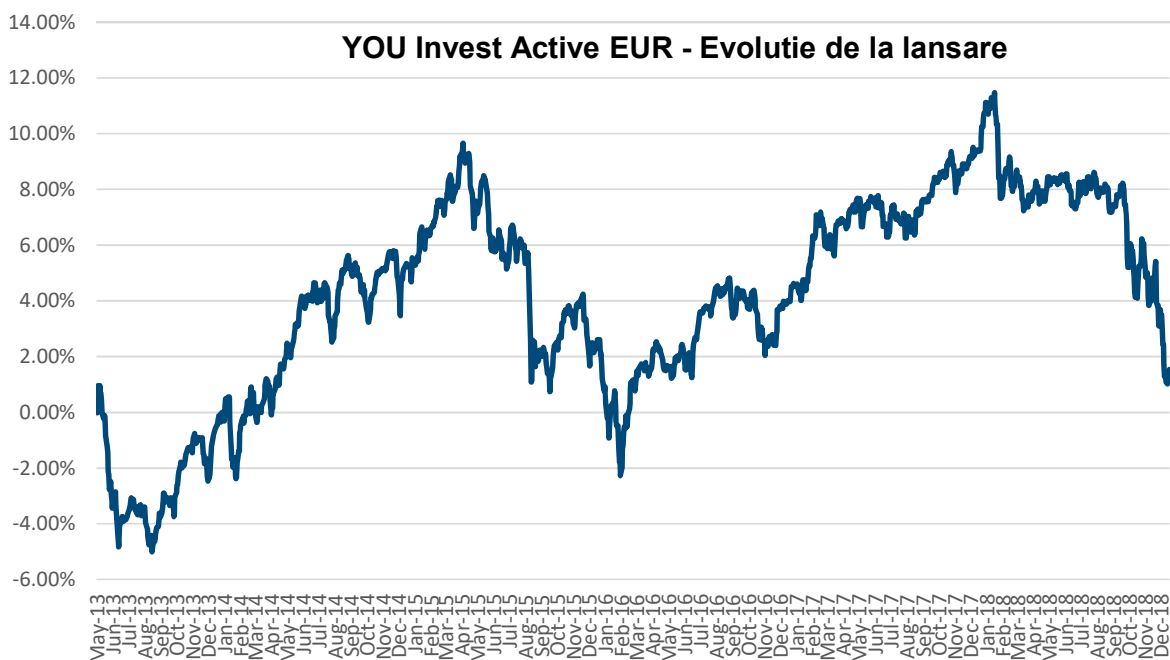
In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut in aceasta perioada cu 70.000 EUR, de la valoarea de 6.41 milioane EUR pana la **6.48 milioane EUR**.

### Evolutia activului unitar de la constituirea YOU INVEST Active EUR

Fondul YOU INVEST Active EUR a fost **lansat in 13 mai 2013**, la o valoare unitara a activului net de 2.500 EUR. La data de 31 decembrie 2018, valoarea activului unitar a fost de 25.3842 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare 1.54%**. In luna iunie 2018 s-a operat modificarea valorii unitare a titlului de participare apartinand fondurilor deschise de investitii din gama YOU INVEST, factorul de conversie aplicat la valoarea titlului de participare fiind egal cu 100.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la data de 31 decembrie 2018 este prezentata in graficul de mai jos.





### Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si mentinerea 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 alte OPCVM / AOPC.

Fondul poate detine titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., conform reglementarilor in vigoare, cu conditia ca nivelul maxim al comisionului de administrare perceput organismelor de plasament colectiv in care Fondul va investi sa fie de maximum 1% pe luna (aplicat la valoarea activului total).

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

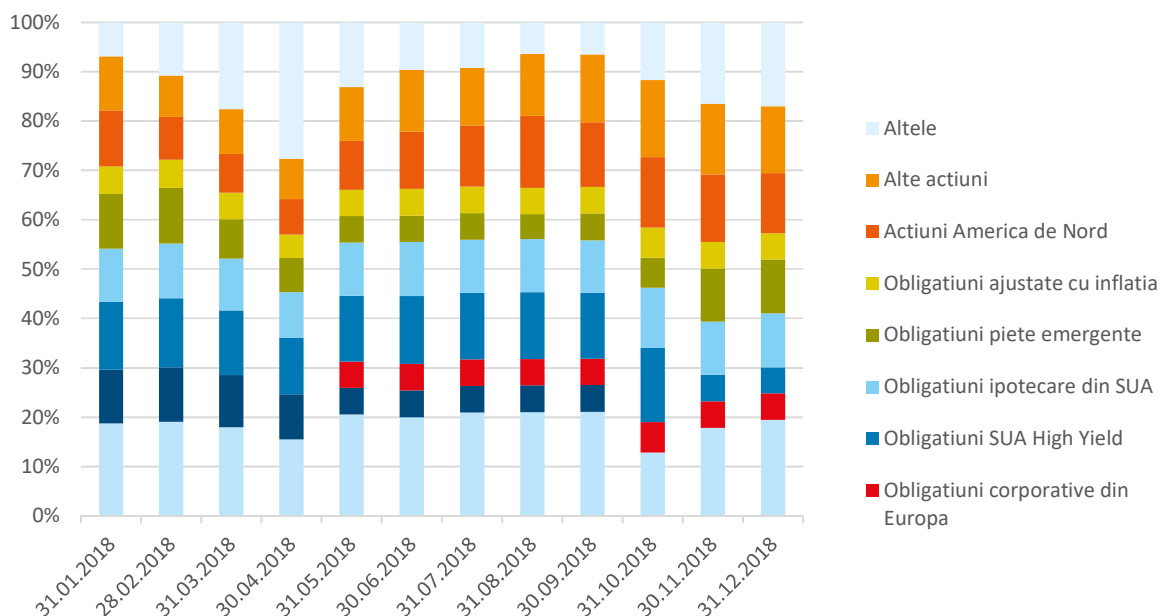
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.,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

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

**Pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 412 tranzactii prin 5 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 65.59 milioane EUR, astfel:**

- s-au constituit 215 depozite in valoare cumulata de 17.48 milioane EUR. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 154 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 39.1 milioane EUR;
- s-au tranzactionat 17 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 7.67 milioane EUR;
- s-au efectuat 26 tranzactii pe piata valutara insumand 1.34 milioane EUR;
- nu s-au incheiat contracte de tip repo sau sell/buy-back.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului YOU INVEST Active EUR, 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.

#### Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2018

Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	17.10
XT USA	Titluri de participare	10.20
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR	Titluri de participare	7.65
T 1900 EUR R01 VT	Titluri de participare	5.22
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR	Titluri de participare	5.19
Candriam Bonds Emerging Markets	Titluri de participare	5.15
ESPA MORTGAGE-VT	Titluri de participare	5.13
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	5.01
PICTET-USA INDEX I DL	Titluri de participare	3.63
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	Depozite bancare	2.60

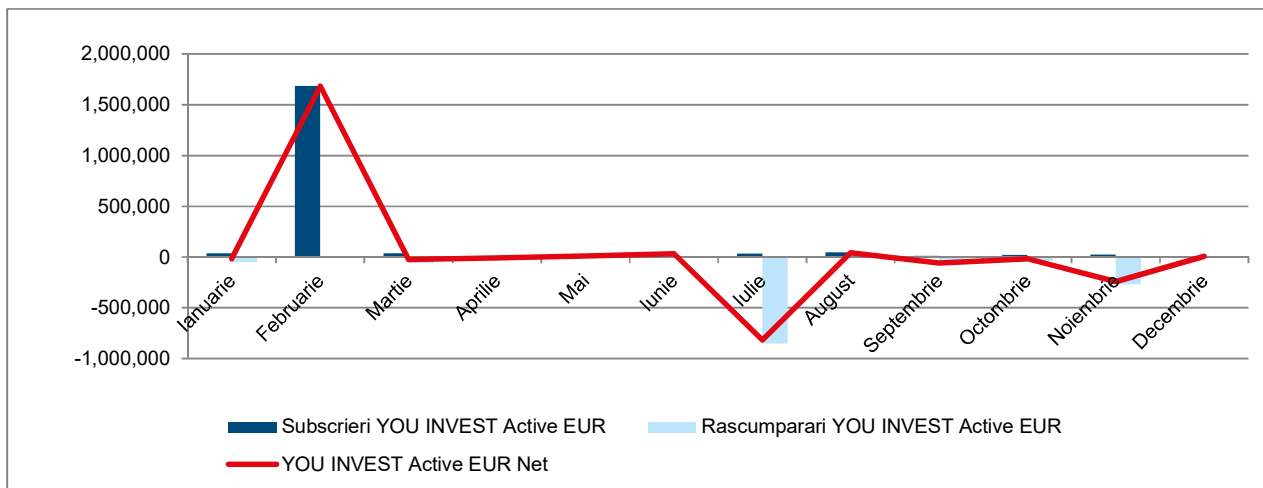
## 4. Evolutia subscrierilor si rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Active EUR

Am incheiat anul 2018 cu detineri din partea programelor de asigurari de viata tip unit linked pana la un nivel de 0.6 milioane EUR.

### Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2018

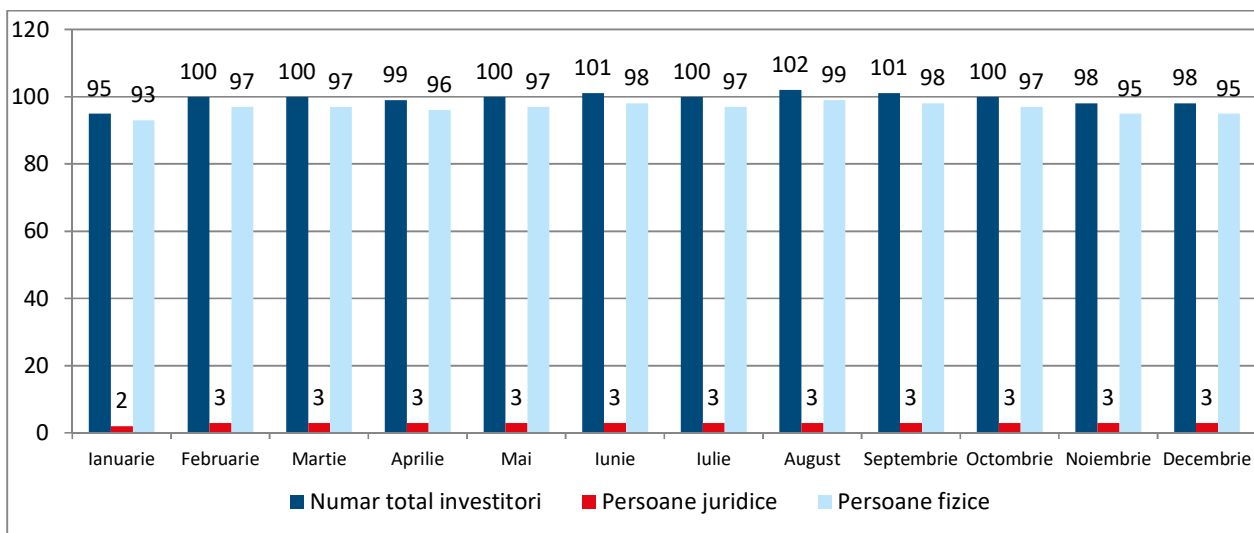
Volumul subscrierilor in Fond a fost de 1.9 milioane EUR. A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 1.3 milioane EUR, Fondul inregistrand un **sold pozitiv de 0.6 milioane EUR**.

### Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI YOU INVEST Active EUR



**Numarul de investitori** a inregistrat o crestere de la inceputului anului, de la **92** la finalul anului 2017, la **98** investitori la finalul anului 2018, dintre care 3 persoane juridica.

### Evolutia lunara a numarului de investitori in YOU INVEST Active EUR



## 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

La data de **29.11.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului:

1. Includerea de prevederi specifice conflictului de interese aferente relatiei cu Depozitarul.
2. Completarea capitolului aferent instrumentelor financiare in care poate investi un FDI cu termenii si conditiile de investire in obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare.
3. Completarea / detalierea regulilor de evaluare a activelor in care investesc FDI administrate.
4. Completarea capitolului referitor la lichidarea unui FDI.

Performantele inregistrate de fondul de investitii YOU INVEST Active 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 Executiv**

**Alina Pica**

Situatia activelor si obligatiilor fondului  
**F.D.I. YOU INVEST Active EUR**

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.11</b>	<b>100.00</b>		<b>6,416,921.00</b>	<b>100.11</b>	<b>100.00</b>		<b>6,489,820.90</b>	<b>72,899.90</b>
<b>1</b>	<b>VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:</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 (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F. (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.4	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.5	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>2</b>	<b>PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:</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>
2.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.2	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>3</b>	<b>DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:</b>	<b>1.56</b>	<b>1.56</b>		<b>99,816.00</b>	<b>2.49</b>	<b>2.49</b>		<b>161,318.54</b>	<b>61,502.54</b>
	Disponibil in cont curent, eur	1.48	1.48	eur	94,678.66	2.45	2.44	eur	158,625.12	63,946.46
	Disponibil in cont curent, lei	0.01	0.01	lei	403.98	0.04	0.04	lei	2,693.42	2,289.44
	Disponibil in cont curent, usd	0.07	0.07	usd	4,733.36	0.00	0.00	usd	0.00	-4,733.36
<b>4</b>	<b>DEPOZITE BANCARE:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>2.61</b>	<b>2.60</b>		<b>168,908.07</b>	<b>168,908.07</b>
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), usd	0.00	0.00	usd	0.00	2.61	2.60	usd	168,908.07	168,908.07
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
<b>5</b>	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA</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>
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
6	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE</b>	0.21	0.21		13,338.77	0.05	0.05		3,433.07	-9,905.70
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	0.21	0.21		13,338.77	0.05	0.05		3,433.07	-9,905.70
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/USD	0.21	0.21	eur	13,338.77	0.05	0.05	eur	3,433.07	-9,905.70
7	<b>INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE, ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA, art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012, din care:</b>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
8	<b>TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.</b>	98.32	98.21		6,302,366.09	94.94	94.84		6,154,926.74	-147,439.35
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare</b>	0.00	0.00		0.00	9.09	9.08		589,285.75	589,285.75
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	0.00	0.00	eur	0.00	2.90	2.90	eur	187,956.58	187,956.58
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	0.00	0.00	gbp	0.00	2.03	2.02	gbp	131,317.99	131,317.99
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	0.00	0.00	usd	0.00	4.16	4.16	usd	270,011.18	270,011.18
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:</b>	98.32	98.21		6,302,366.09	85.85	85.76		5,565,640.99	-736,725.10
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., aud	1.13	1.12	aud	72,133.05	0.00	0.00	aud	0.00	-72,133.05
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	74.16	74.08	eur	4,753,878.89	65.69	65.62	eur	4,258,794.13	-495,084.76
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	4.91	4.91	gbp	314,791.05	0.00	0.00	gbp	0.00	-314,791.05
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., jpy	0.00	0.00	jpy	0.00	3.22	3.21	jpy	208,630.47	208,630.47
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	18.12	18.10	usd	1,161,563.10	16.94	16.92	usd	1,098,216.39	-63,346.71
9	<b>DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT</b>	0.02	0.02		1,400.14	0.02	0.02		1,234.48	-165.66
	Alte sume de incasat	0.02	0.02	eur	1,400.14	0.02	0.02	eur	1,234.48	-165.66
10	<b>ALTE ACTIVE</b>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	<b>II. TOTAL OBLIGATII</b>	0.11	0.11		6,846.36	0.11	0.11		6,880.49	34.13
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.08	0.08	lei	4,851.57	0.08	0.08	lei	4,916.69	65.12
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	lei	1,067.24	0.01	0.01	lei	865.60	-201.64
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
	Cheltuieli cu comisioanele bancare									
	Cheltuieli cu dobânzile									
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	eur	249.38	0.00	0.00	eur	0.98	-248.40

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	500.01	0.01	0.01	lei	504.92	4.91
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	178.16	0.01	0.01	lei	592.30	414.14
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit									
	<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II )</b>	<b>100.00</b>	<b>99.89</b>		<b>6,410,074.64</b>	<b>100.00</b>	<b>99.89</b>		<b>6,482,940.41</b>	<b>72,865.77</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare Activ Net	6,482,940.41	6,410,074.64	72,865.77
Numar de unitati de fond in circulatie*	255,393.07	234,431.16	20,961.91
Valoarea unitara a activului net*	25.3842	27.3431	-1.9589

\* In data 25.06.2018, valoarea titlului de participare a fost diminuată, prin aplicarea unui factor de conversie egal cu 100, conform deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 173 din data de 14.06.2018.

Numarul de unitati de fond in circulatie si valoarea unitara a activului net afisate pentru data de 31.12.2017 au fost ajustate corespunzator.



Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2018  
**F.D.I.YOU INVEST Active EUR**

**I. Disponibil in conturi curente si numerar**

**I.1. Disponibil in conturi curente si numerar in euro**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	155,392.73	2.394
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	2,072.15	0.032
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	749.98	0.012
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	288.51	0.004
UniCredit Bank Romania	121.75	0.002
<b>TOTAL</b>	<b>158,625.12</b>	<b>2.444</b>

**I.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	lei	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	12,561.86	4.6639	2,693.42	0.042
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.00	4.6639	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>2,693.42</b>	<b>0.042</b>

**I.3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd**

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	usd	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	1.1449	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

**II. Depozite bancare**

**II.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denuminate in usd**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	usd	usd	usd	usd	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2018	01.01.2019	2.378	193,371.54	12.78	12.78	1.1449	168,908.07	2.603
<b>TOTAL</b>								<b>168,908.07</b>	<b>2.603</b>

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

#### III.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.
	euro					usd	usd	usd	usd	euro	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	173,476	cumparare	06.11.2018	06.03.2019	08.03.2019	1.1529	1.1449	1.1511	-0.0018	-277.65	-0.0043
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	700,000	cumparare	09.11.2018	11.02.2019	13.02.2019	1.1450	1.1449	1.1488	0.0038	2,343.48	0.0361
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	235,736	cumparare	10.12.2018	08.03.2019	12.03.2019	1.1519	1.1449	1.1513	-0.0006	-117.18	-0.0018
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	296,632	cumparare	13.12.2018	14.03.2019	18.03.2019	1.1462	1.1449	1.1519	0.0057	1,484.42	0.0229
<b>TOTAL</b>										<b>3,433.07</b>	<b>0.053</b>

### IV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C.

#### IV.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare

##### IV.1.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denumite in euro

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 OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	euro	%	%
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	N/A	2,157.0000	154.4100	N/A	333,062.37	0.134	5.132
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	N/A	1,835.0000	183.5100	N/A	336,740.85	0.142	5.189
XT EUROPA	AT0000697065	N/A	44.0000	1,523.3800	N/A	67,028.72	0.171	1.033
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	N/A	1,704.0000	190.9500	N/A	325,378.80	0.192	5.014
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	N/A	3,654.0000	135.8600	N/A	496,432.44	0.255	7.649
T 1900 EUR R01 VT	AT0000A1BTJ7	N/A	3,558.0000	95.1900	N/A	338,686.02	0.163	5.219
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	20.0000	1,663.9700	N/A	33,279.40	0.011	0.513
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	204.0000	116.4984	N/A	23,765.67	0.008	0.366
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	320.0000	102.5100	N/A	32,803.20	0.006	0.505
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	N/A	572.0000	219.7700	N/A	125,708.44	0.008	1.937

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 OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	339.0000	136.6300	N/A	46,317.57	0.002	0.714
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	541.0000	131.2400	N/A	71,000.84	0.006	1.094
AB EUROZONE EQUITY PORTFOLIO	LU0528103707	N/A	4,156.0000	25.2800	N/A	105,063.68	0.009	1.619
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS V EUR	LU0616945100	N/A	246.0000	1,359.8800	N/A	334,530.48	0.011	5.155
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	2,298.0000	19.1800	N/A	44,075.64	0.004	0.679
BlackRock European Absolute Return Fund	LU0776931064	N/A	560.0000	139.5600	N/A	78,153.60	0.004	1.204
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	212.0000	127.4300	N/A	27,015.16	0.003	0.416
BlackRock Americas Diversified Equity	LU1323999489	N/A	1,219.0000	100.6600	N/A	122,704.54	0.010	1.891
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LU1357938338	N/A	8,146.0000	14.0500	N/A	114,451.30	0.004	1.764
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - I - EUR (	LU1542977407	N/A	967.1900	96.1900	N/A	93,034.01	0.008	1.434
ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	94,287.1200	11.7679	N/A	1,109,561.40	0.471	17.097
<b>TOTAL</b>						<b>4,258,794.13</b>		<b>65.623</b>

#### IV.1.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denumite in jpy

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 EUR/JPY	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				jpy	jpy	jpy	euro	%	%
NOMURA FDS - Japan Strategic Value Fund	IE00B3VTL690	N/A	631.0000	18,183.6600	N/A	126.0241	91,045.20	0.014	1.403
TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS FUND	IE00BYYTL417	N/A	1,604.0000	9,238.5150	N/A	126.0241	117,585.27	0.019	1.812
<b>TOTAL</b>							<b>208,630.47</b>		<b>3.215</b>

#### IV.1.3. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, 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 EUR/USD	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	usd	euro	%	%
XT USA	AT0000697081	N/A	343.0000	2,210.5800	N/A	1.1449	662,261.50	0.921	10.205
Veritas Asian Fund	IE00BD065N65	N/A	330.0000	398.8953	N/A	1.1449	114,974.63	0.006	1.772
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	N/A	1,174.0000	229.7000	N/A	1.1449	235,536.52	0.010	3.629
Franklin MENA Fund	LU0352133093	N/A	13,568.0000	7.2100	N/A	1.1449	85,443.74	0.101	1.317
<b>TOTAL</b>							<b>1,098,216.39</b>		<b>16.922</b>

#### IV.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

##### IV.2.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, denumite in euro

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 OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	euro	%	%
iShares STOXX Europe 600 Telecom ETF	DE000A0H08R2	28.12.2018	3,140.0000	N/A	21.96500	68,970.10	0.011	1.063
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary ETF	IE00BKWQ0C77	31.12.2018	641.0000	N/A	99.80000	63,971.80	0.056	0.986
SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF	IE00BKWQ0F09	31.12.2018	427.0000	N/A	128.84000	55,014.68	0.018	0.848
<b>TOTAL</b>						<b>187,956.58</b>		<b>2.896</b>

##### IV.2.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, 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 EUR/GBP	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp	gbp	lei	%	%
iShares MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	31.12.2018	1,203.0000	N/A	98.03500	0.8981	131,317.99	0.103	2.023
<b>TOTAL</b>							<b>131,317.99</b>		<b>2.023</b>

##### IV.2.3. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, 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 EUR/USD	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	usd	euro	%	%
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	IE00BD1F4M44	31.12.2018	23,254.0000	N/A	5.87625	1.1449	119,351.28	0.019	1.839
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS	IE00B43HR379	31.12.2018	27,654.0000	N/A	6.23750	1.1449	150,659.90	0.015	2.321
<b>TOTAL</b>							<b>270,011.18</b>		<b>4.161</b>

#### V. Dividende sau alte drepturi de primit

### V.1. Alte drepturi de incasat in euro

Denumire fond	Cod ISIN	Data referinta	Data inregistrare in activul O.P.C.V.M.	Nr. unitati de fond detinute	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					euro	%
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	31.10.2018	29.11.2018	2,292.0000	72.68	0.001
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	31.10.2018	29.11.2018	1,835.0000	72.18	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	31.10.2018	29.11.2018	44.0000	18.64	0.000
XT USA	AT0000697081	31.10.2018	29.11.2018	343.0000	185.90	0.003
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	31.10.2018	29.11.2018	4,370.0000	180.82	0.003
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	31.10.2018	29.11.2018	4,023.0000	112.10	0.002
T 1900 EUR R01 VT	AT0000A1BTJ7	31.10.2018	29.11.2018	1,869.0000	22.26	0.000
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	30.11.2018	05.12.2018	2,292.0000	72.90	0.001
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	30.11.2018	05.12.2018	1,835.0000	70.81	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	30.11.2018	05.12.2018	44.0000	18.49	0.000
XT USA	AT0000697081	30.11.2018	05.12.2018	343.0000	188.55	0.003
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	30.11.2018	05.12.2018	1,704.0000	69.83	0.001
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	30.11.2018	05.12.2018	3,758.0000	106.71	0.002
T 1900 EUR R01 VT	AT0000A1BTJ7	30.11.2018	05.12.2018	3,558.0000	42.61	0.001
<b>TOTAL</b>					<b>1,234.48</b>	<b>0.019</b>

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

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
<b>Activ net</b>	6,175,214.08	6,410,074.63	6,482,940.41
<b>VUAN*</b>	25.9898	27.3431	25.3842

\* In data 25.06.2018, valoarea titlului de participare a fost diminuata, prin aplicarea unui factor de conversie egal cu 100, conform deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 173 din data de 14.06.2018.

Valoarea unitara a activului net afisata pentru data de 31.12.2017, respectiv pentru data de 31.12.2016, a fost ajustata corespunzator.

## Nota

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

Bld. Aviatorilor Nr. 92  
Bucuresti - Sector 1, Romania  
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377  
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR400028 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)**