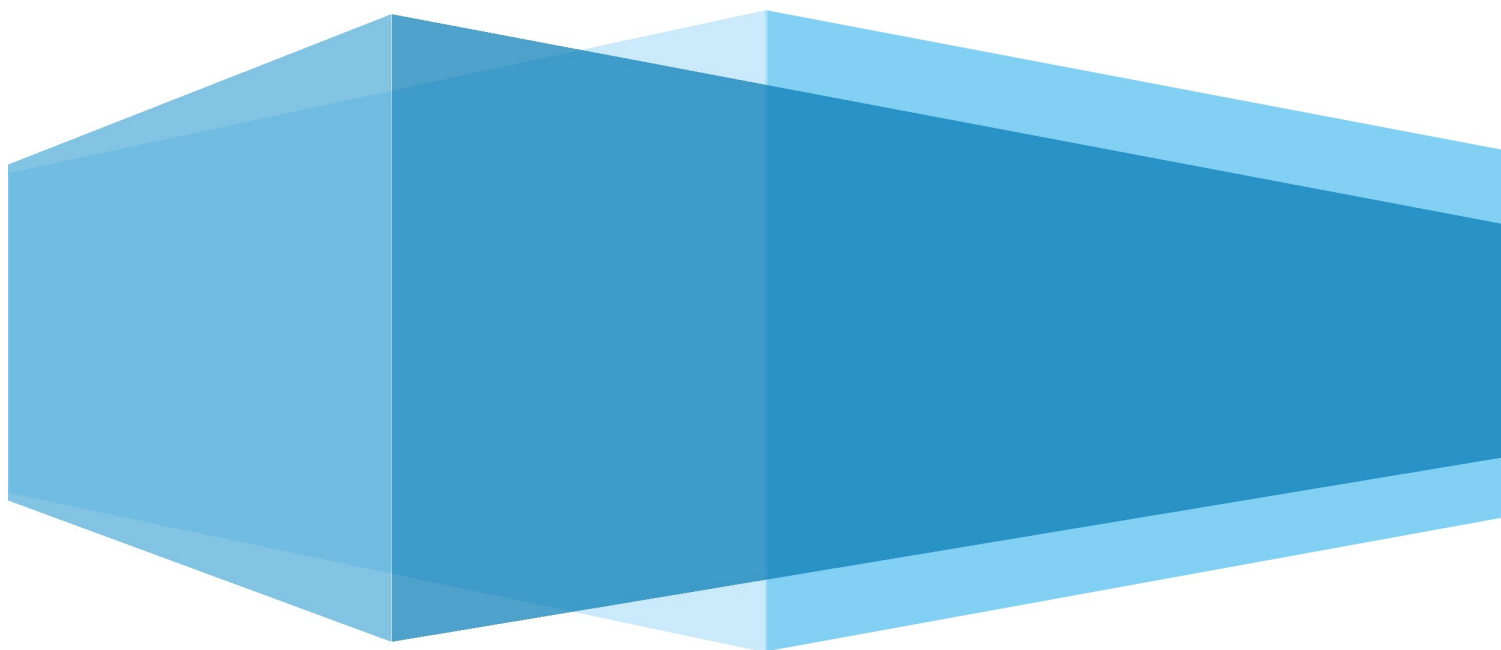


**Raport privind activitatea
FDI YOU INVEST Solid RON
in anului 2018**





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. Există 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 surprins! - 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 de investitii YOU INVEST Solid RON la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in decursul anului 2018.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Solid RON, administrat de SAI Erste Asset Management SA, denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea, prin Decizia nr. A/21/14.02.2014 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400087 din Registrul Public al Autoritatii.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, autorizat la data de 14.02.2014. 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 prevazuta in prezentul Prospect de emisiune, Fondul este un fond de absolut 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 redus spre 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, 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 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, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 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. Principalul 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-lectia de știință.

Co-lectia 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 greș banii și cum putem să-i cheltuim mai inteligent?”, scrisă de DAN ARIELY și JEFF KREISLER
- „Cel dintâi mister - Povestea ta – dinaintea de a te naște”, scrisă de KATHARINA VESTRE





Sursa: 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

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 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.

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 sau pe pagina de Facebook [Proiectul Merito](#).

3. 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.

Sprijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 www.lead.ro, 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 jumatate 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.

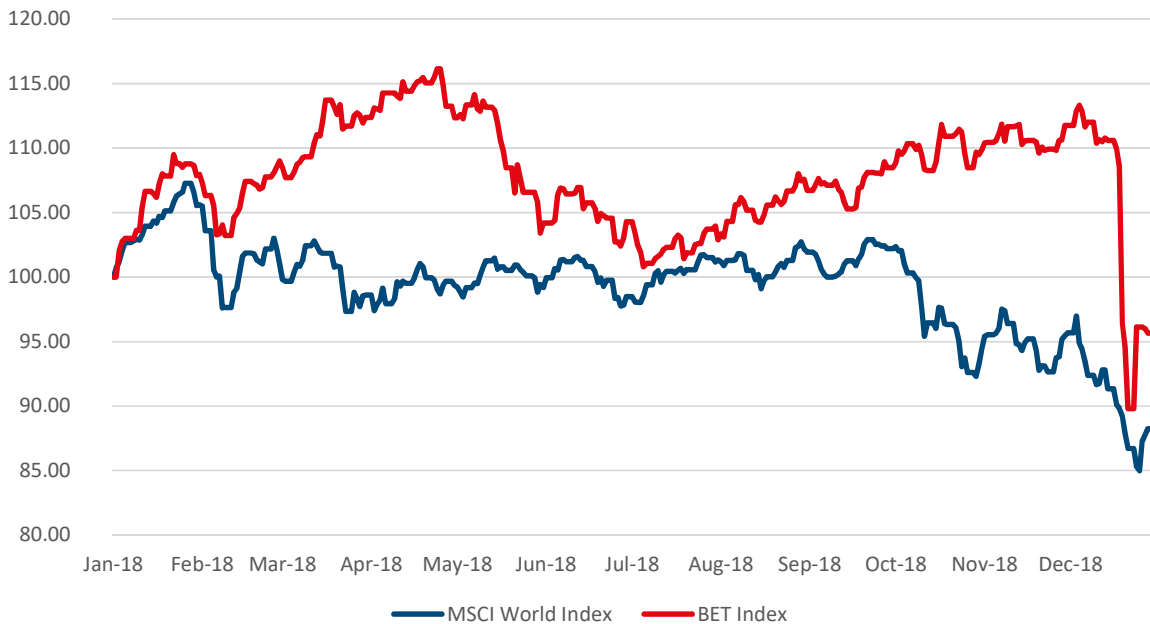
Din ianuarie 2018 Banca Centrala Europeana a redus la jumatate achizitiile de titluri de stat si de obligatiuni, de la 60 de miliarde de euro pe luna la 30 de miliarde de euro. In luna iunie a decis ca aceasta valoare sa fie in continuare diminuata la 15 miliarde de euro incepand cu octombrie 2018. De 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 semnifictive 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 imprumuturile lor, ceea ce poate avea un efect negativ asupra profitabilitatii. O inflatie mai ridicata si o crestere economica inca puternica justifica cresterea dobanzilor.

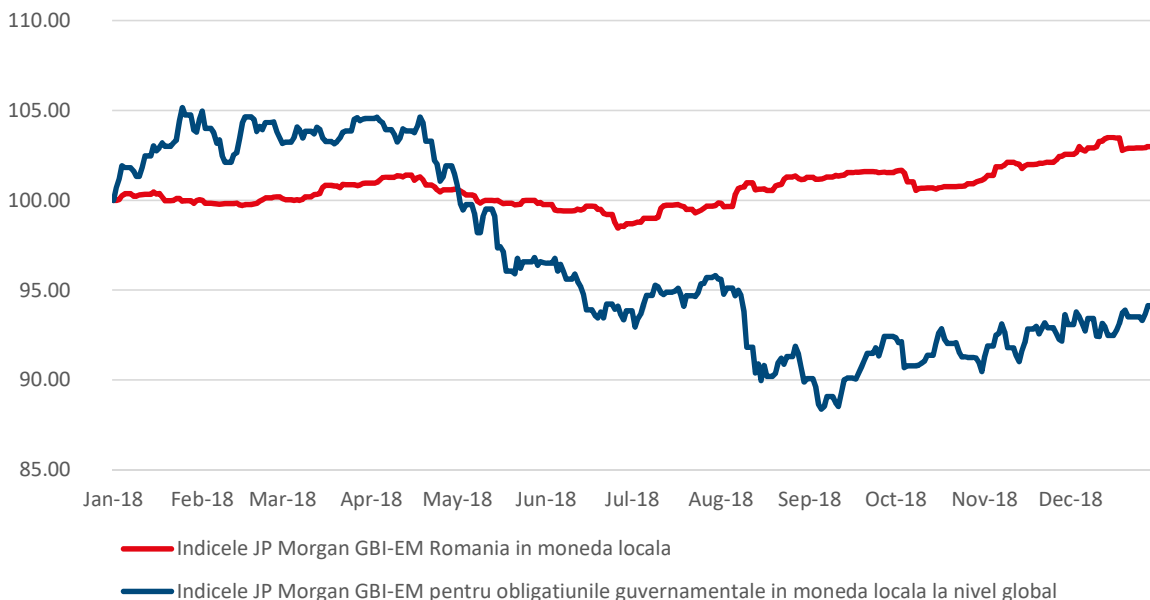
Ulterior pietele de actiuni au avut o evolutie oscilanta, randamentele obligatiunilor au continuat insa sa creasca iar perspectiva ratelor de dobanda tot mai mari in SUA a facut ca dolarul american sa se aprecieze.

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 tarifulor si extinderea categoriile 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 acestori 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

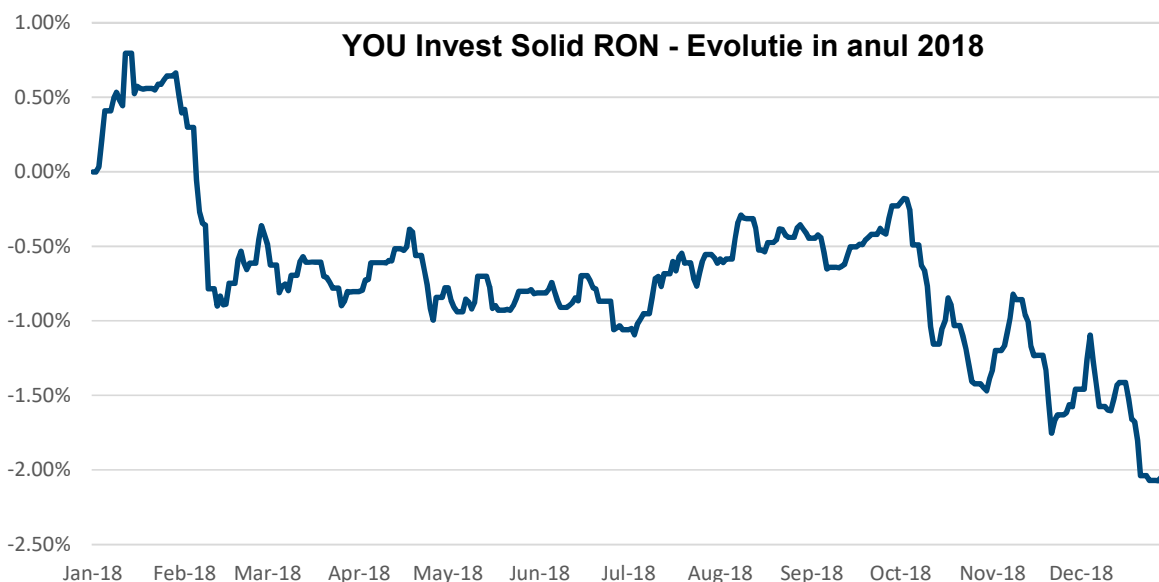
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuării de plasamente pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad de risc redus spre mediu, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul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

Alocarea strategica a portofoliului Fondului este 5% actiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. care investesc preponderent in actiuni; 95% 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 Solid RON

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **scadere a titlului de participare de 2%**. Graficul urmatoar prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Solid RON in anul 2018.

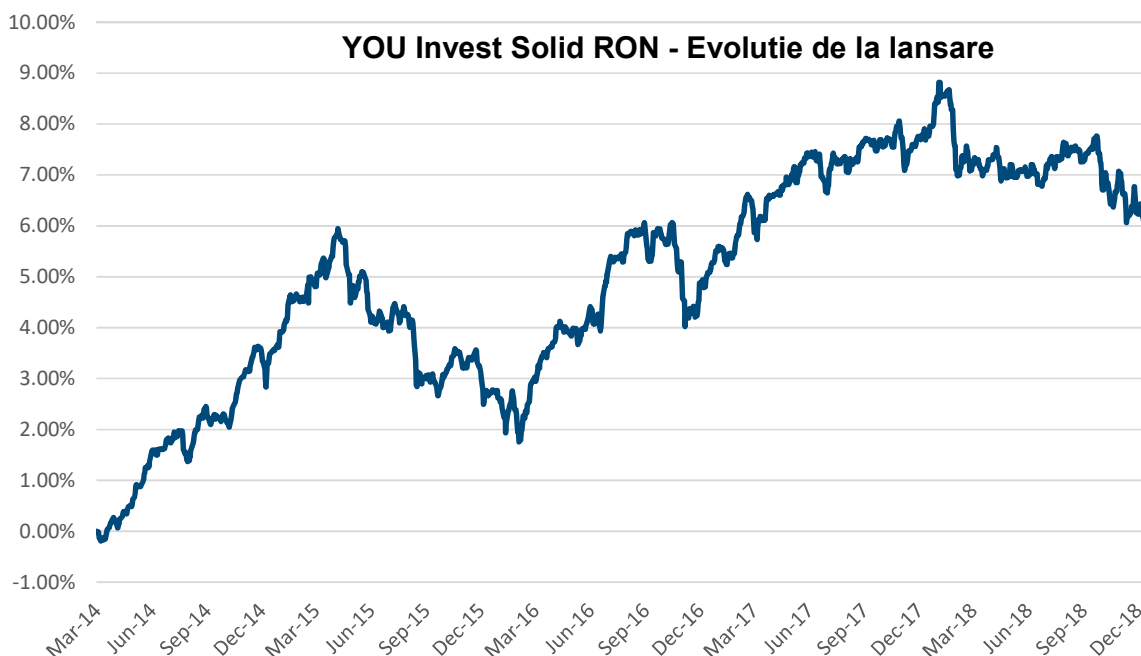


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 6.17 milioane RON, de la valoarea de 26.51 milioane RON pana la **20.34 milioane RON**.

Evolutia activului unitar de la constituirea YOU INVEST Solid RON

Fondul YOU INVEST Solid RON a pornit la **lansare, in 10 martie 2014**, de la o valoare a titlului de participare de 10.000 RON. La data de 31 decembrie 2018, valoarea activului unitar a fost de 105.7922 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 5.79%**. 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 randamentului 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.

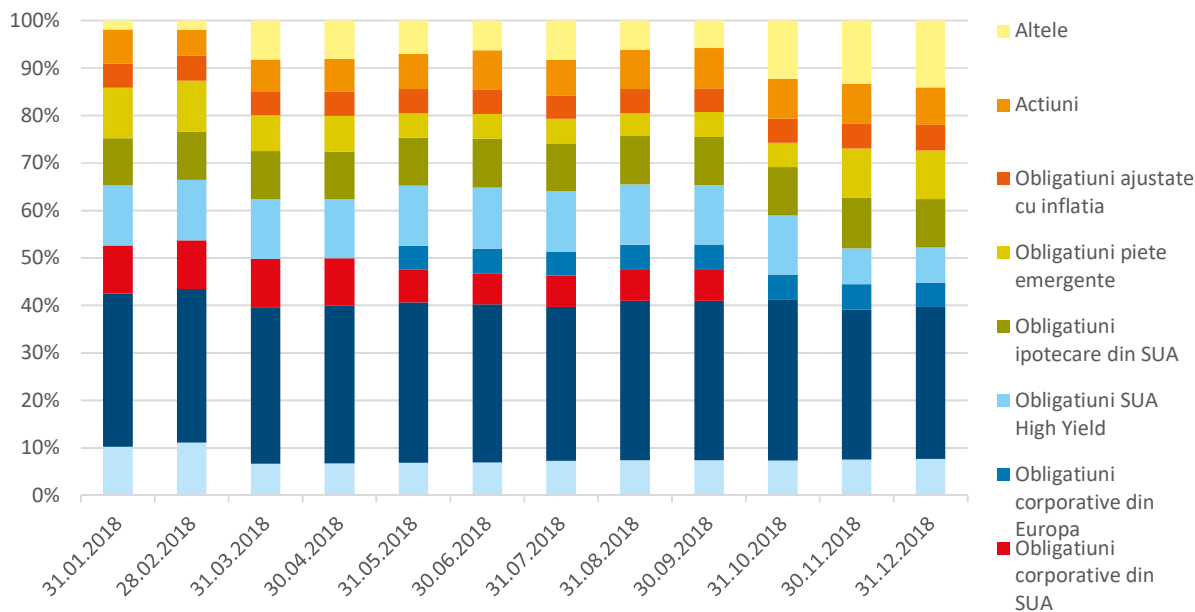
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., 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 599 tranzactii prin 6 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 203.98 milioane RON, astfel:

- s-au constituit 404 depozite in valoare cumulata de 94.1 milioane lei. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 126 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 27.77 milioane lei;
- s-au tranzactionat 31 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 68.66 milioane lei;
- s-a efectuat 10 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania, in valoare de 7.5 milioane lei;
- s-au efectuat 28 tranzactii pe piata valutara insumand 5.96 milioane RON;
- nu s-au incheiat contracte de tip repo sau sell/buy-back.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii YOU INVEST Solid RON 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.

Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2018

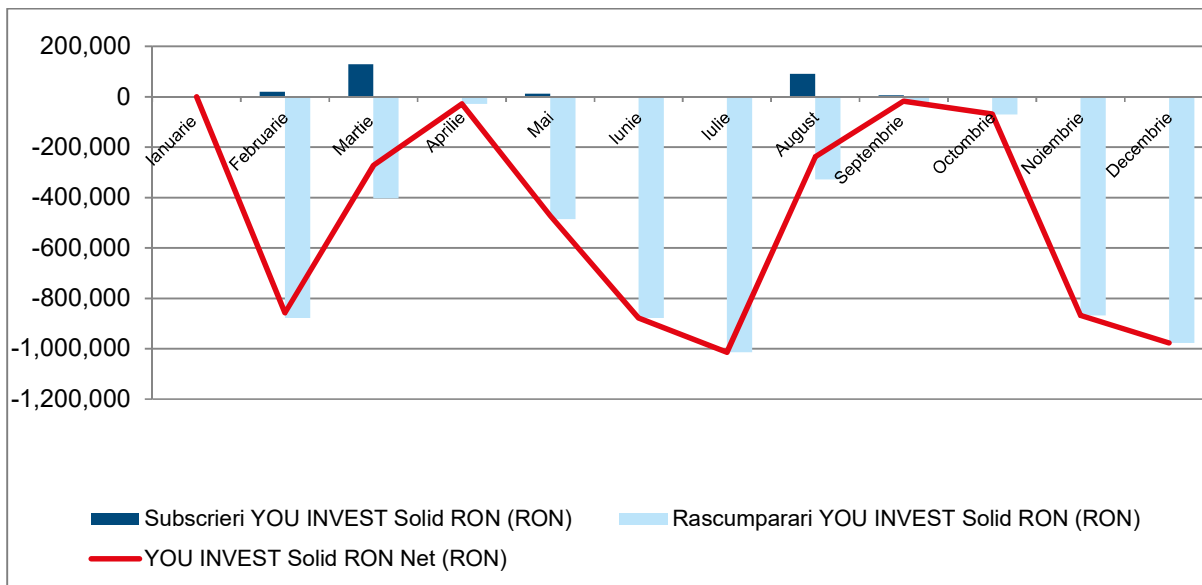
Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	18.42
ESPA MORTGAGE-VT	Titluri de participare	10.14
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	8.67
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	7.53
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR	Titluri de participare	6.75
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund WT	Titluri de participare	5.39
Candriam Bonds Emerging Markets	Titluri de participare	5.17
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR	Titluri de participare	5.06
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR	Titluri de participare	5.04
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	4.90

4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Solid RON

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

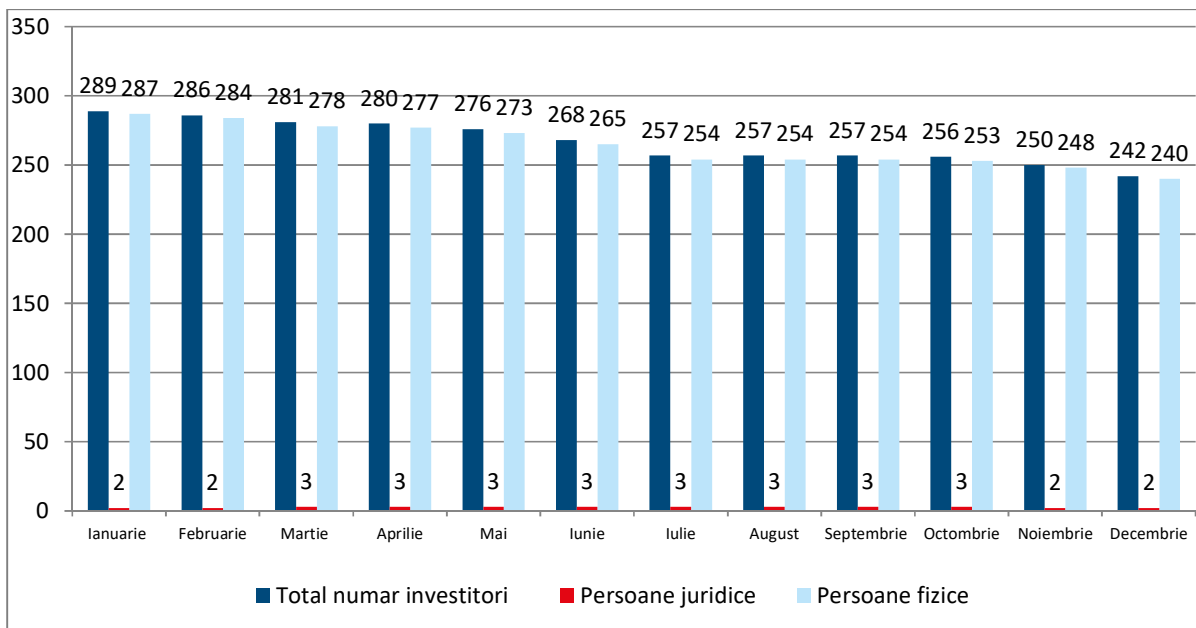
Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Solid RON a fost redus al anul 2018, de 0.3 milioane RON. Au fost inregistrate rascumparari, in valoare de 5.9 milioane RON, Fondul inregistrand astfel la finalul anului 2018 un **sold negativ de 5.6 milioane RON**.

Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru FDI YOU INVEST Solid RON



Numarul de investitori a inregistrat scaderi de la inceputul anului, ajungand la 242 de investitori la finalul semestrului, din care 2 sunt persoane juridice.

Evolutia lunara a numarului de investitori in FDI YOU INVEST Solid RON



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 Solid RON pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Prezentul raport contine si situatiile de raportare conforme cu reglementarile in vigoare, in forma si continutul impuse de Autoritate.

Presedinte Directorat/Director General
Dragos Valentin Neacsu

Director Executiv
Alina Pica

Situatia activelor si obligatiilor fondului
F.D.I. YOU INVEST Solid RON

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	I. TOTAL ACTIVE	100.09	100.00		26,538,063.29	102.57	100.00		20,863,127.53	-5,674,935.76
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	12.23	12.22		3,243,672.98	18.90	18.42		3,843,945.89	600,272.91
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	12.23	12.22		3,243,672.98	14.05	13.69		2,857,162.11	-386,510.87
	Obligatiuni (RO), din care:	12.23	12.22		3,243,672.98	14.05	13.69		2,857,162.11	-386,510.87
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, lei	12.23	12.22	lei	3,243,672.98	14.05	13.69	lei	2,857,162.11	-386,510.87
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	4.85	4.73		986,783.78	986,783.78
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, eur	0.00	0.00	eur	0.00	4.85	4.73	eur	986,783.78	986,783.78
2	PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
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
3	DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:	2.13	2.13		565,630.59	1.90	1.85		386,715.95	-178,914.64
	Disponibil in cont curent, eur	2.07	2.06	eur	547,651.14	1.75	1.70	eur	355,034.91	-192,616.23
	Disponibil in cont curent, lei	0.04	0.04	lei	9,496.72	0.08	0.07	lei	15,613.95	6,117.23
	Disponibil in cont curent, usd	0.03	0.03	usd	8,482.73	0.08	0.08	usd	16,067.09	7,584.36
4	DEPOZITE BANCARE:	0.22	0.22		57,300.61	0.50	0.49		101,610.80	44,310.19
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), lei	0.22	0.22	lei	57,300.61	0.50	0.49	lei	101,610.80	44,310.19
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

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
5	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA	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 (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
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	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE	-0.49	-0.49		-129,717.30	0.59	0.57		119,030.40	248,747.70
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	-0.49	-0.49		-129,717.30	0.59	0.55		119,030.40	248,747.70
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/LEI	-0.48	-0.48	eur	-127,367.30	0.56	0.55	eur	114,600.40	241,967.70
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD/LEI	-0.01	-0.01	usd	-2,350.00	0.02	0.02	usd	4,430.00	6,780.00
7	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:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
8	TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	85.98	85.90		22,795,800.56	80.67	78.65		16,408,101.02	-6,387,699.54
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.00	0.00		0.00	1.48	1.45		301,763.42	301,763.42
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	0.00	0.00	eur	0.00	0.22	0.21	eur	44,357.63	44,357.63
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	0.00	0.00	gbp	0.00	0.41	0.40	gbp	84,002.42	84,002.42
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.85	0.83	usd	173,403.37	173,403.37
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:	85.98	85.90		22,795,800.56	79.19	77.20		16,106,337.60	-6,689,462.96
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., aud	0.23	0.23	aud	61,676.10	0.00	0.00	aud	0.00	-61,676.10
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	61.16	61.11	eur	16,216,399.63	66.68	65.01	eur	13,562,422.44	-2,653,977.19
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	0.96	0.96	gbp	255,541.31	0.00	0.00	gbp	0.00	-255,541.31
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., jpy	0.00	0.00	jpy	0.00	0.59	0.58	jpy	120,440.43	120,440.43
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., lei	19.98	19.96	lei	5,296,328.55	8.13	7.93	lei	1,654,448.52	-3,641,880.03
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	3.64	3.64	usd	965,854.97	3.78	3.69	usd	769,026.21	-196,828.76
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.02	0.02		5,375.85	0.02	0.02		3,723.47	-1,652.38
	Alte sume de incasat	0.02	0.02	euro	5,375.85	0.02	0.02	euro	3,723.47	-1,652.38
10	ALTE ACTIVE	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	II. TOTAL OBLIGATII	0.09	0.09		24,354.06	2.57	2.51		523,418.30	499,064.24
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.07	0.07	lei	18,194.34	0.08	0.08	lei	15,756.35	-2,437.99

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	3,261.54	0.01	0.01	lei	2,707.05	-554.49
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
	Cheltuieli cu comisioanele bancare									
	Cheltuieli cu dobânzile									
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere									
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	2,068.03	0.01	0.01	lei	1,585.92	-482.11
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	830.15	0.01	0.01	lei	2,762.43	1,932.28
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit	0.00	0.00	lei	0.00	2.46	2.40	lei	500,606.55	500,606.55
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)	100.00	99.91		26,513,709.23	100.00	97.49		20,339,709.23	-6,174,000.00

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare Activ Net	20,339,709.23	26,513,709.23	-6,174,000.00
Numar de unitati de fond in circulatie*	192,261.02	245,588.04	-53,327.02
Valoarea unitara a activului net*	105.7922	107.9601	-2.1679

* 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 Financiară nr. 168 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 Solid RON

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	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
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	50	22.07.2016	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,118.07	0.34	84.59	N/A	4,992.9250	253,875.70	0.000	1.217
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	320	25.07.2016	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,117.72	0.34	84.59	N/A	4,992.9250	1,624,804.49	0.001	7.788
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	100	28.09.2018	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,850.83	0.32	21.11	N/A	4,871.3000	489,240.96	0.000	2.345
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	100	28.09.2018	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,849.87	0.32	21.11	N/A	4,871.3000	489,240.96	0.000	2.345
TOTAL													2,857,162.11		13.695

II. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

II.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

II.1.1. Obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale neadmise la tranzactionare, denumite in euro

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	41	27.07.2018	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,122.17	0.17	52.91	N/A	5,107.5550	4.6639	986,783.78	0.355	4.730
TOTAL													986,783.78		4.730

III. Disponibil in conturi curente si numerar

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	1,926.70	0.009
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	13,687.25	0.066
TOTAL	15,613.95	0.075

III.2. Disponibil in conturi curente si numerar in euro

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	euro	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	75,925.31	4.6639	354,108.05	1.697
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	198.73	4.6639	926.86	0.004
TOTAL			355,034.91	1.702

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	usd	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	3,944.20	4.0736	16,067.09	0.077
TOTAL			16,067.09	0.077

IV. Depozite bancare

IV.1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2018	01.01.2019	2.040	101,605.04	5.76	5.76	101,610.80	0.487
TOTAL							101,610.80	0.487

V. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

V.1. Contracte forward fara livrare NDF

V.1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	euro					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,050,000	vanzare	05.10.2018	07.02.2019	11.02.2019	4.7275	4.6639	4.6790	0.0485	50,925.00	0.2441
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,100,000	vanzare	11.10.2018	13.02.2019	15.02.2019	4.7292	4.6639	4.6814	0.0478	52,580.00	0.2520
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	220,000	vanzare	12.10.2018	15.02.2019	19.02.2019	4.7219	4.6639	4.6822	0.0397	8,734.00	0.0419
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	210,000	vanzare	19.11.2018	18.01.2019	22.01.2019	4.6936	4.6639	4.6709	0.0227	4,767.00	0.0228
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	388,000	vanzare	13.12.2018	15.02.2019	19.02.2019	4.6760	4.6639	4.6822	-0.0062	-2,405.60	-0.0115
TOTAL										114,600.40	0.549

V.1.2. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	125,000	vanzare	09.11.2018	11.02.2019	13.02.2019	4.1072	4.0736	4.0744	0.0328	4,100.00	0.0197
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	100,000	vanzare	10.12.2018	08.03.2019	12.03.2019	4.0779	4.0736	4.0746	0.0033	330.00	0.0016
TOTAL										4,430.00	0.021

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

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

VI.1.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denumite in lei

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
				lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN000010	N/A	49,109.2400	20.8106	N/A	1,021,992.75	0.023	4.899
F.D.I. ERSTE Liquidity RON	ROFDIN0001T5	N/A	54,446.9500	11.6160	N/A	632,455.77	0.270	3.031
TOTAL						1,654,448.52		7.930

VI.1.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denuminate 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				euro	euro	lei	lei	%	%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	N/A	1,187.0000	190.7900	N/A	4.6639	1,056,222.85	0.038	5.063
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	N/A	2,938.0000	154.4100	N/A	4.6639	2,115,808.92	0.182	10.141
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	N/A	1,645.0000	183.5100	N/A	4.6639	1,407,909.92	0.127	6.748
XT EUROPA	AT0000697065	N/A	10.0000	1,523.3800	N/A	4.6639	71,048.92	0.039	0.341
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	N/A	1,763.0000	190.9500	N/A	4.6639	1,570,077.92	0.199	7.526
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	N/A	1,660.0000	135.8600	N/A	4.6639	1,051,838.17	0.116	5.042
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	16.0000	1,663.9700	N/A	4.6639	124,169.43	0.009	0.595
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	109.0000	116.4984	N/A	4.6639	59,223.72	0.004	0.284
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	352.0000	102.5100	N/A	4.6639	168,289.93	0.007	0.807
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	N/A	79.0000	219.7700	N/A	4.6639	80,973.84	0.001	0.388
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	286.0000	136.6300	N/A	4.6639	182,247.40	0.001	0.874
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	376.0000	131.2400	N/A	4.6639	230,145.93	0.004	1.103
AB EUROZONE EQUITY PORTFOLIO	LU0528103707	N/A	568.0000	25.2800	N/A	4.6639	66,969.13	0.001	0.321
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS V EUR	LU0616945100	N/A	170.0000	1,359.8800	N/A	4.6639	1,078,198.54	0.008	5.168
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	1,785.0000	19.1800	N/A	4.6639	159,674.68	0.003	0.765
BlackRock European Absolute Return Fund	LU0776931064	N/A	413.0000	139.5600	N/A	4.6639	268,819.17	0.003	1.288
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	231.0000	127.4300	N/A	4.6639	137,288.10	0.003	0.658
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	220.0000	1,095.4700	N/A	4.6639	1,124,015.76	0.038	5.388
BlackRock Americas Diversified Equity	LU1323999489	N/A	895.0000	100.6600	N/A	4.6639	420,174.02	0.008	2.014
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LU1357938338	N/A	932.0000	14.0500	N/A	4.6639	61,071.90	0.000	0.293
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - I - EUR (LU1542977407	N/A	710.2810	96.1900	N/A	4.6639	318,646.65	0.006	1.527
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	32,971.3100	11.7679	N/A	4.6639	1,809,607.56	0.165	8.674
TOTAL							13,562,422.44		65.007

VI.1.3. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denuminate 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 JPY/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				jpy	jpy	lei	lei	%	%
NOMURA FDS - Japan Strategic Value Fund	IE00B3VTL690	N/A	86.0000	18,183.6600	N/A	0.0370	57,872.92	0.002	0.277
TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS FUND	IE00BYYTL417	N/A	183.0000	9,238.5150	N/A	0.0370	62,567.51	0.002	0.300
TOTAL							120,440.43		0.577

VI.1.4. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denuminate 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/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				usd	usd	lei	lei	%	%
XT USA	AT0000697081	N/A	53.0000	2,210.5800	N/A	4.0736	477,265.99	0.142	2.288
Veritas Asian Fund	IE00BD065N65	N/A	56.0000	398.8953	N/A	4.0736	90,996.63	0.001	0.436
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	N/A	166.0000	229.7000	N/A	4.0736	155,327.18	0.001	0.745
Franklin MENA Fund	LU0352133093	N/A	1,547.0000	7.2100	N/A	4.0736	45,436.40	0.011	0.218
TOTAL							769,026.21		3.686

VI.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

VI.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, denuminate 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				euro	euro	lei	lei	%	%
iShares STOXX Europe 600 Telecom ETF	DE000A0H08R2	28.12.2018	433.0000	N/A	21.96500	4.6639	44,357.63	0.001	0.213
TOTAL							44,357.63		0.213

VI.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 GBP/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				gbp	gbp	lei	lei	%	%
iShares MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	31.12.2018	165.0000	N/A	98.03500	5.1931	84,002.42	0.014	0.403
TOTAL							84,002.42		0.403

VI.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 USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				usd	usd	lei	lei	%	%
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS	IE00B43HR379	31.12.2018	3,839.0000	N/A	6.23750	4.0736	97,545.46	0.002	0.468
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	IE00BD1F4M44	31.12.2018	3,169.0000	N/A	5.87625	4.0736	75,857.91	0.003	0.364
TOTAL							173,403.37		0.831

VI. Dividende sau alte drepturi de primit

VI.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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					euro	lei	lei	%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	31.10.2018	29.11.2018	1,294	51.74	4.6639	241.31	0.001
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	31.10.2018	29.11.2018	3,214	101.91	4.6639	475.30	0.002
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	31.10.2018	29.11.2018	1,645	64.71	4.6639	301.80	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	31.10.2018	29.11.2018	10	4.23	4.6639	19.73	0.000
XT USA	AT0000697081	31.10.2018	29.11.2018	47	25.47	4.6639	118.79	0.001
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	31.10.2018	29.11.2018	3,009	124.50	4.6639	580.66	0.003
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	31.10.2018	29.11.2018	1,833	51.08	4.6639	238.23	0.001
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	30.11.2018	05.12.2018	1,294	51.38	4.6639	239.63	0.001

Denumire fond	Cod ISIN	Data referinta	Data inregistrare in activul O.P.C.V.M.	Nr. unitati de fond detinute	Suma de incasat	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					euro	lei	lei	%
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	30.11.2018	05.12.2018	3,214	102.23	4.6639	476.79	0.002
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	30.11.2018	05.12.2018	1,645	63.48	4.6639	296.06	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	30.11.2018	05.12.2018	10	4.20	4.6639	19.59	0.000
XT USA	AT0000697081	30.11.2018	05.12.2018	53	29.13	4.6639	135.86	0.001
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	30.11.2018	05.12.2018	1,763	72.25	4.6639	336.97	0.002
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	30.11.2018	05.12.2018	1,833	52.05	4.6639	242.76	0.001
TOTAL							3,723.47	0.018

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Activ net	32,477,964.17	26,513,709.23	20,339,709.23
VUAN*	105.2719	107.9601	105.7922

* 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. 168 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. 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