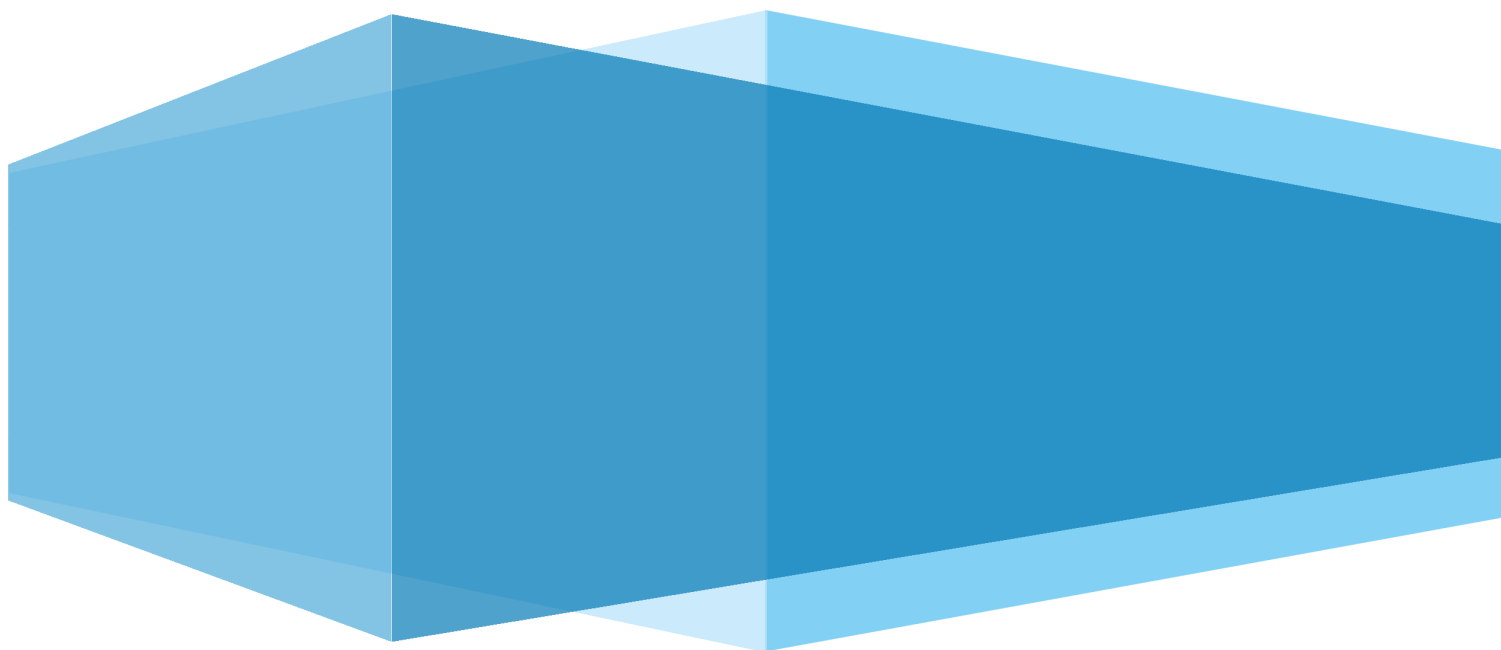


**Raport privind activitatea  
FDI YOU INVEST Solid RON  
in semestrul 1 al anului 2018**





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. 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 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 30 iunie 2018 si evolutia acestuia in cursul primului semestru al 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](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 Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

### Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2018

In primul semestru al 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.

La sfarsitul primului semestru al anului 2018, SAI Erste avea in administrare peste 6.81 miliarde de lei, in scadere fata de finalul anului 2017. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 29.5% la finalul primului semestru al 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 30 iunie 2018 active in administrare de peste 6.93 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 2016, de la 18.16% la 17.33% la finalul primului semestru al anului 2018.

## Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2018 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum sase ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

## Relatia cu distribuitorul BCR

In primul semestru al anului 2018 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

## Proiecte sustinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2018

### 1. Colaborarea cu Editura Publica

Ca urmare a lansarii colectiei de investitii numita "Carti mici, profituri mari", care cuprinde la momentul de fata 20 titluri, a fost lansata Co-lectia de stiinta.

Co-lectia de stiinta este dedicata celor mai interesante si importante idei stiintifice, descoperiri si inovatii din lumea de azi. In prima parte a anului 2018 au fost lansat 2 titluri din aceasta colectie, respectiv:

- „De ce nu fac zebrele ulcer? - Ce este stresul, cum ne imbolnaveste si cum il putem combate”, scrisa de ROBERT M. SAPOLSKY
- „Dolari si ratiune - De ce intelegem gresit banii si cum putem sa-i cheltuim mai intelept?”, scrisa de DAN ARIELY si JEFF KREISLER



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

## 2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2018, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit [treizecizero.ro](http://treizecizero.ro), castigatori ai unor competitii de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

## 3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

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

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](#).

## 4. Sustinerea Asociatiei „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.

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](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 primului semestru 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 este inca puternica, aceasta este peste potential si auto-sustinuta. Ratele somajului au scazut la minime istorice in din ce in ce mai multe tari iar presiunile inflationiste in crestere. In consecinta, bancile centrale arata o reducere a politicii monetare expansioniste si se indreapta catre o normalizare, cu rate ale dobanzii mai mari. Rezerva Federala a majorat rata dobanzii din SUA de doua ori in prima parte a anului 2018, ajungand la un interval cuprins intre 1.75% si 2.00%. Astfel a efectuat cresteri ale ratei dobanzii de la sfarsitul anului 2015. Banca Centrala Europeana a redus la jumătate, din ianuarie 2018, programul de achizitionare de obligatiuni, de la 60 de miliarde de euro pe luna la 30 de miliarde de euro. In luna iunie a decis ca aceasta valoarea sa fie in continuare diminuata la 15 miliarde si ca acest program de cumparare de obligatiuni sa se opreasca la sfarsitul anului.

Riscul cresterii in continuare a randamentelor in zona euro, precum si in SUA are un impact negativ asupra obligatiunilor guvernamentale din intreaga lume. O economie mai puternica in SUA si in zona euro precum si o inflatie mai ridicata pot sustine rate mai ridicate ale obligatiunilor guvernamentale.

Majorarea ratelor dobanzilor de politica monetara si reducerea lichiditatii bancilor centrale au avut ca impact cresterea randamentelor obligatiunilor de la inceputul anului ceea ce a avut ca efect 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 justifica cresterea dobanzilor si iar o crestere auto-sustinuta a PIB-ului fara interventia bancilor centrale).

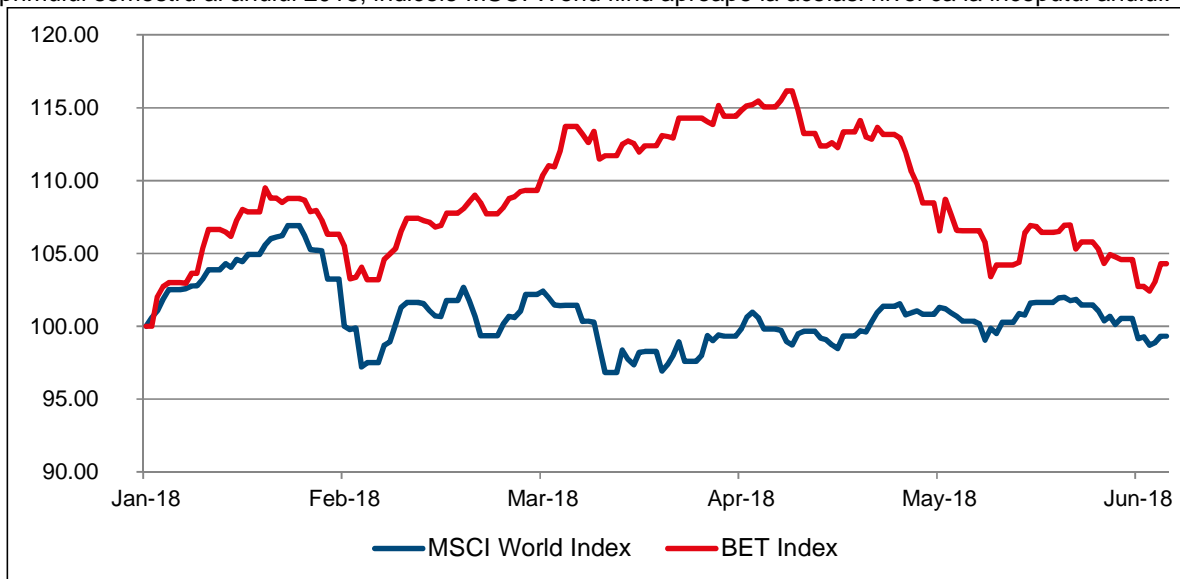
Incepand cu luna februarie mediul economic in care pietele de capital functioneaza este supus unei schimbari. Cresterile salariale mai mari decat cele preconizate in SUA, conducand la inflatie si implicand o politica monetara mai stricta din partea bancii centrale americane (Federal Reserve), au declansat scaderea de preturi pe pietele de actiuni in primele zece zile ale lunii februarie. Aceste pierderi au fost accelerate de o crestere rapida a volatilitatii si de vanzari simultane sale produselor care pariau fie pe o volatilitate scazuta a actiunilor fie pe una in continua scadere. Actiunile globale au pierdut in jur de 8% in cateva zile, dar au putut compensa o parte din pierderi pe parcursul lunii, inchizandu-se cu un minus de aproximativ 3.5% in comparatie cu ianuarie.

In luna martie, chiar daca pietele de actiuni au crescut in primele zile, sfarsitul lunii a adus un alt minus de aproximativ 1.15%. Temerile legate de o crestere a ratei dobanzii au pus presiune pe obligatiunile guvernamentale iar in special, obligatiunile guvernamentale americane si cele din pietele emergente in valuta straina au avut de suferit.

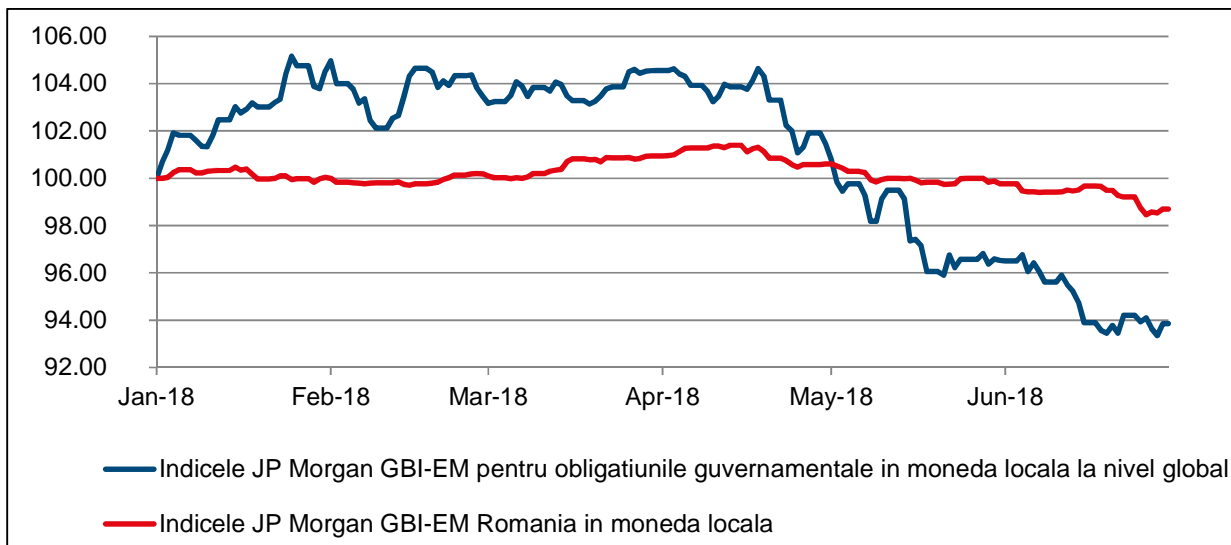
Dupa doua luni consecutive cu randamente negative pietele de actiuni au inchis in teritoriu pozitiv, cu un randament de aproximativ 1.90% in aprilie, 0.94% in mai, iar in iunie au inchis la acelasi nivel de la sfarsitul lunii mai. Piata de actiuni din SUA a determinat aceasta evolutie, pe fondul situatiei macroeconomice bune si a profiturilor inregistrate de corporatii. Pe de alta parte criza politica din Italia si formarea unui nou guvern in a pus presiune atat pe pietele de actiuni cat si pe cele de obligatiuni de la periferia zonei Euro.

De asemenea, aprecierea dolarului in luna mai si temerile investitorilor privind o incetinire a cresterii economice in pietele emergente a transmis un sentiment negative pe pietele de capital, fondurile cu expuneri pe pietele emergente inregistrand iesiri de capital.

In acest context global, pietele de actiuni (indicele MSCI World) au avut o evolutie volatila pe parcursul primului semestru al anului 2018, indicele MSCI World fiind aproape la acelasi nivel ca la inceputul anului.



Evolutiei obligatiunilor guvernamentale la nivel global, atat cele emise in moneda locala, cat si cele emise in EUR sau USD a fost una negativa, cauzata de cresterea randamentelor. Indicele JP Morgan, ce reflecta performanta obligatiunilor emise in moneda locala la nivel global, a scazut cu 6% in primele sase luni ale anului 2018, iar componenta pe Romania a acestui indice a scazut cu 1.30%.



### 3. Obiectivele si politica de investitii

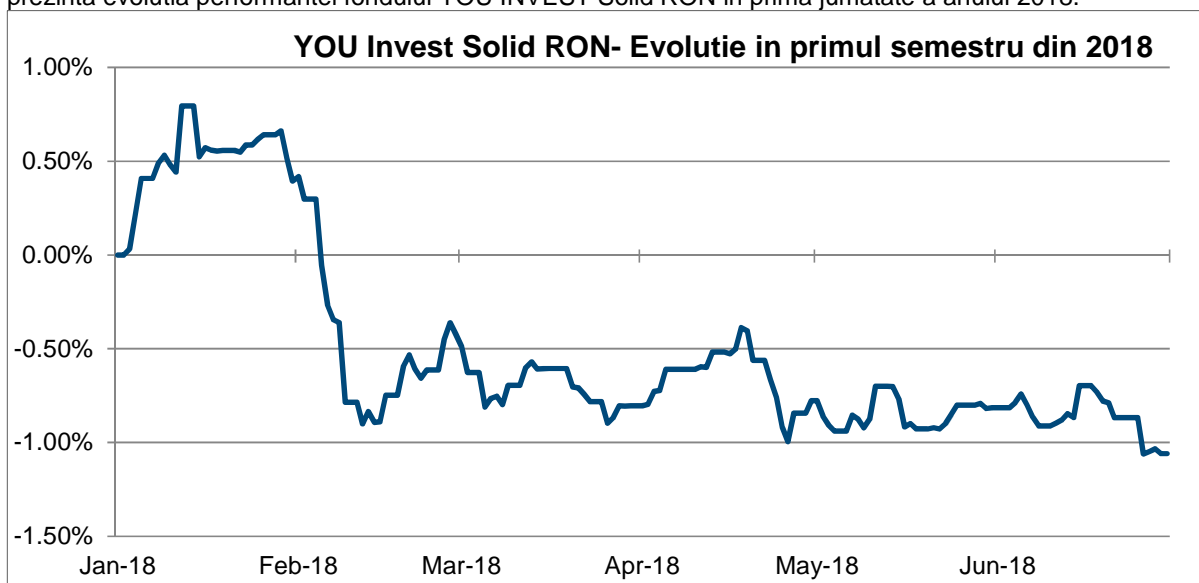
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad de risc redus spre mediu, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul 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 prima jumatate a anului 2018 pentru YOU INVEST Solid RON

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **scadere a titlului de participare cu 1.10%**. Graficul urmator prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Solid RON in prima jumatate a anului 2018.

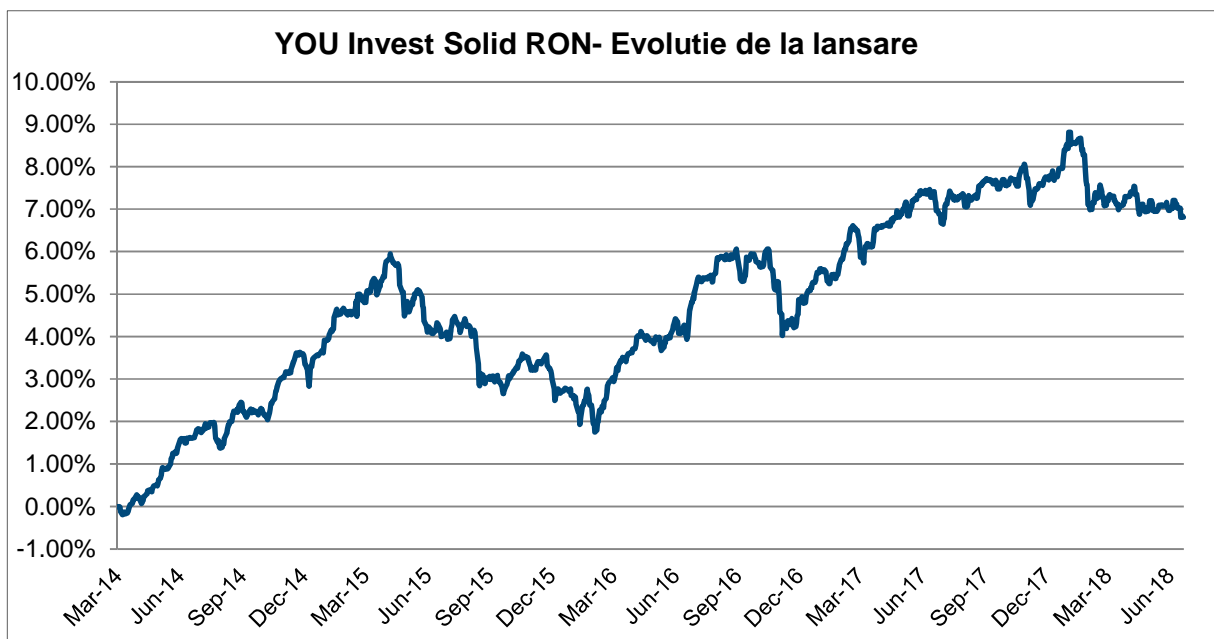


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 2.78 milioane RON, de la valoarea de 26.51 milioane RON pana la **23.73 milioane RON**.

## 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 30 iunie 2018, valoarea activului unitar a fost de 106.8167 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 6.82%**. 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 30 iunie 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.

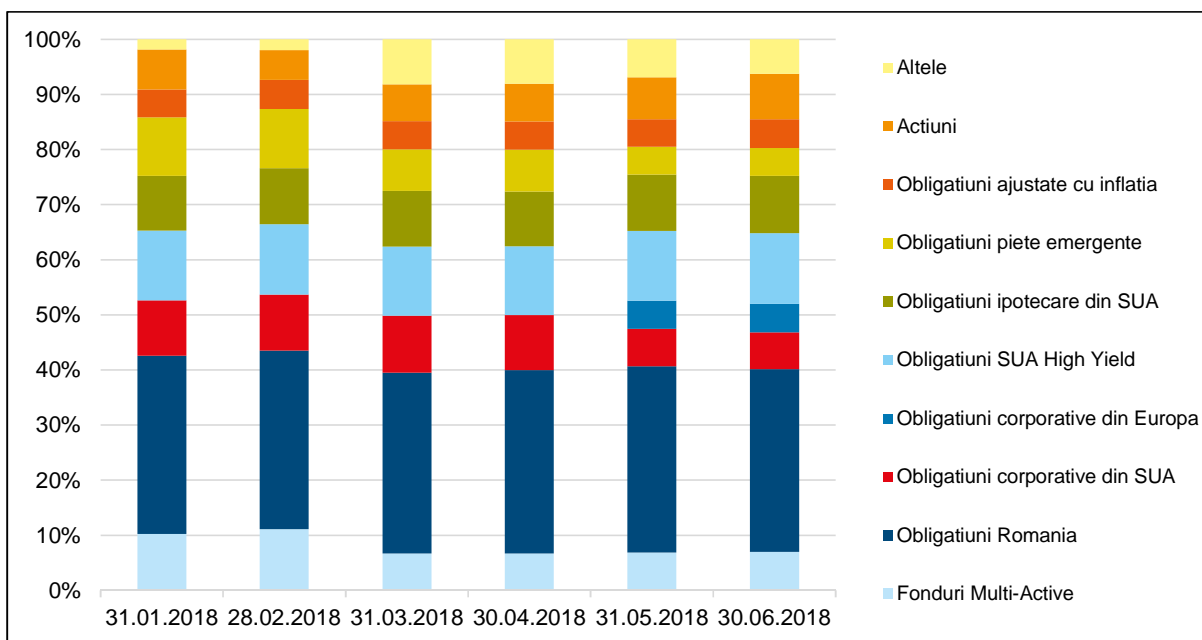
**Pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 257 tranzactii prin 5 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 89.66 milioane RON, astfel:**

- s-au constituit 165 depozite in valoare cumulata de 35.44 milioane lei. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 58 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 13.23 milioane lei;



- s-au tranzactionat 15 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 35.71 milioane lei;
- s-a efectuat doua tranzactii cu titluri de stat emise de Romania,, in valoare de 2.08 milioane lei;
- s-au efectuat 17 tranzactii pe piata valutara insumand 3.21 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 30 iunie 2018

Top 10			
Emitent	Instrument	Pondere %	
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	22.10	
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	12.86	
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	11.11	
ESPA MORTGAGE-VT	Titluri de participare	10.34	
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund WT	Titluri de participare	5.21	
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR	Titluri de participare	5.16	
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	Titluri de participare	5.16	
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR	Titluri de participare	5.10	
F.D.I. ERSTE Money Market RON	Titluri de participare	4.07	
BlackRock Americas Diversified Equity	Titluri de participare	1.86	

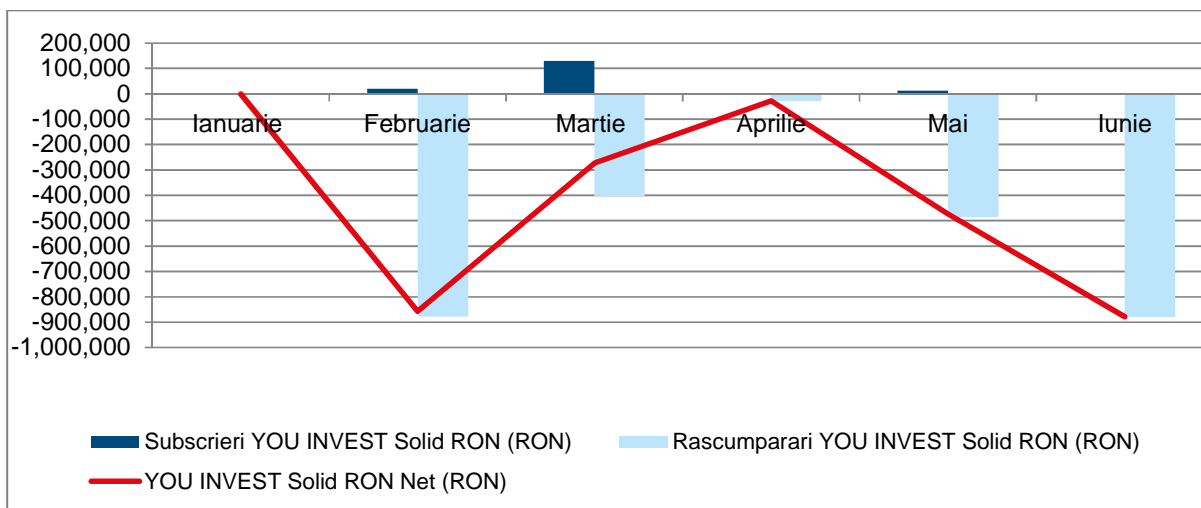
## 4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Solid RON

### Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2018

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Solid RON a fost redus in primul semestru al anului 2018, de 0.2 milioane RON.

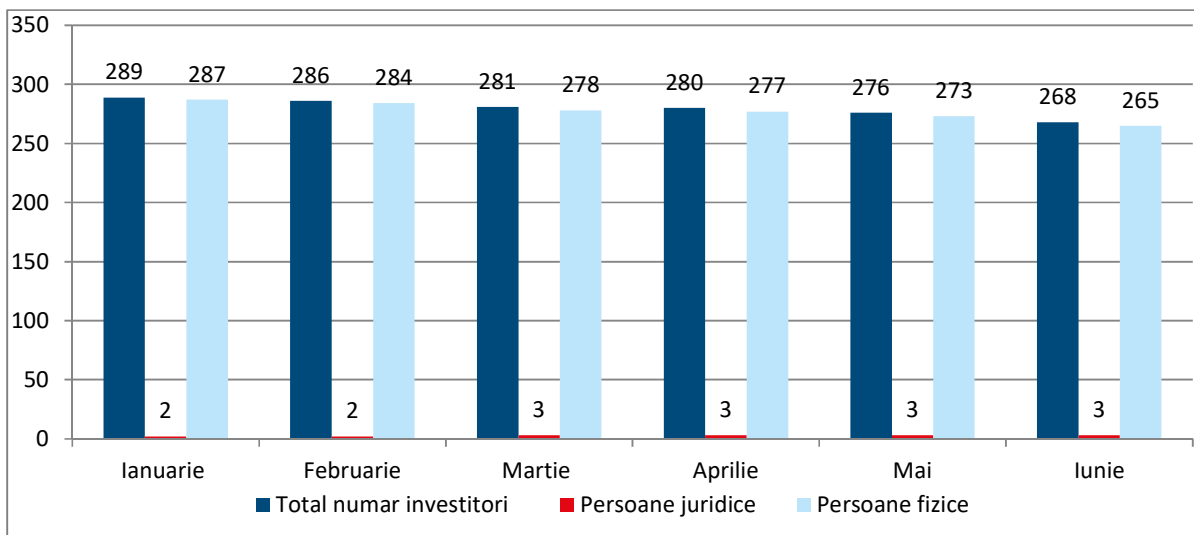
Au fost inregistrate rascumparari, in special in februarie si iunie, in valoare de 2.7 milioane RON, Fondul inregistrand astfel la finalul primului semestru al anului 2018 un **sold negativ de 2.5 milioane RON**.

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



**Numarul de investitori** a inregistrat mici scaderi de la inceputul anului, ajungand la 268 de investitori la finalul semestrului, din care 3 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 **21.02.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului:

1. Modificarea componentei Consiliului de Supraveghere.
2. Completarea prevederilor din documente prin implementarea Regulamentului nr. 2365/2015 al Parlamentului European si al Consiliului privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului European nr. 648/2012.
3. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor din portofoliile FDI administrate.
4. Numirea PriceWaterhouseCoopers Audit SRL ca auditor financiar al SAI Erste si al FDI administrate.
5. Introducerea unui nou capitol care contine principiile remunerarii in cadrul SAI Erste.

La data de **16.04.2018**, SAI Erste a notificat atat Autoritatii cat si investitorilor schimbarea sediului social din Strada Uruguay nr. 14, sector 1, Bucuresti in **Bulevardul Aviatorilor nr. 92, sector 1, Bucuresti**. SAI Erste a inceput desfasurarea activitatii in noul sediu la data de 23.04.2018.

La data de **14.06.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului :

1. Actualizarea capitolului referitor la protectia datelor cu caracter personal apartinand persoanelor fizice.
2. Modificarea valorii unitare a titlului de participare. Factorul de conversie, egal cu 100, a fost aplicat la valoarea titlului de participare calculat pentru cea de-a 10 a zi calendaristica de la publicarea notei de informare a investitorilor aferente deciziei Autoritatii.

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 Financiar Executiv**  
**Valentina Berevoianu**

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 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.09</b>	<b>100.00</b>		<b>26,538,063.29</b>	<b>100.61</b>	<b>100.00</b>		<b>23,874,377.34</b>	<b>-2,663,685.95</b>
<b>1</b>	<b>VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:</b>	<b>12.23</b>	<b>12.22</b>		<b>3,243,672.98</b>	<b>22.23</b>	<b>22.10</b>		<b>5,276,232.83</b>	<b>2,032,559.85</b>
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	22.23	22.10		5,276,232.83	2,032,559.85
	Obligatiuni (RO), din care:	12.23	12.22		3,243,672.98	22.23	22.10		5,276,232.83	2,032,559.85
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, lei	12.23	12.22	lei	3,243,672.98	22.23	22.10	lei	5,276,232.83	2,032,559.85
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	Produce 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	Produce 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	Produce 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>2.13</b>	<b>2.13</b>		<b>565,630.59</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>		<b>7,537.57</b>	<b>-558,093.02</b>
	Disponibil in cont curent, eur	2.07	2.06	eur	547,651.14	0.01	0.01	eur	3,079.87	-544,571.27
	Disponibil in cont curent, lei	0.04	0.04	lei	9,496.72	0.01	0.01	lei	2,937.97	-6,558.75
	Disponibil in cont curent, usd	0.03	0.03	usd	8,482.73	0.01	0.01	usd	1,519.73	-6,963.00
<b>4</b>	<b>DEPOZITE BANCARE:</b>	<b>0.22</b>	<b>0.22</b>		<b>57,300.61</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>		<b>59,371.12</b>	<b>2,070.51</b>
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), lei	0.22	0.22	lei	57,300.61	0.25	0.25	lei	59,371.12	2,070.51
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>

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
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	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE</b>	-0.49	-0.49		-129,717.30	0.07	0.06		15,465.00	145,182.30
	<b>Contracte forward pe curs de schimb, din care:</b>	-0.49	-0.49		-129,717.30	0.07	0.09		15,465.00	145,182.30
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/RON	-0.48	-0.48	eur	-127,367.30	0.09	0.09	eur	22,050.00	149,417.30
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD/RON	-0.01	-0.01	usd	-2,350.00	-0.03	-0.03	usd	-6,585.00	-4,235.00
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>	85.98	85.90		22,795,800.56	78.01	77.54		18,511,393.21	-4,284,407.35
	<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	0.00	0.00		0.00	0.00
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:</b>	85.98	85.90		22,795,800.56	78.01	77.54		18,511,393.21	-4,284,407.35
	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	0.27	0.26	aud	62,969.00	1,292.90
	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	57.67	57.33	eur	13,685,988.90	-2,530,410.73
	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	1.17	1.16	gbp	277,061.31	21,520.00
	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	15.28	15.18	lei	3,625,065.47	-1,671,263.08
	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	3.63	3.60	usd	860,308.53	-105,546.44
9	<b>DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT</b>	0.02	0.02		5,375.85	0.02	0.02		4,377.61	-998.24
	<b>Alte sume de incasat</b>	0.02	0.02		5,375.85	0.02	0.02		4,377.61	-998.24
10	<b>ALTE ACTIVE</b>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	<b>II. TOTAL OBLIGATII</b>	0.09	0.09		24,354.06	0.61	0.61		144,524.19	120,170.13
	<b>Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor</b>	0.07	0.07	lei	18,194.34	0.08	0.07	lei	17,870.06	-324.28
	<b>Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului</b>	0.01	0.01	lei	3,261.54	0.01	0.01	lei	2,950.03	-311.51
	<b>Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor</b>									
	<b>Cheltuieli cu comisioanele bancare</b>									
	<b>Cheltuieli cu dobânzile</b>									
	<b>Cheltuieli cu comisioanele de subscriere</b>	0.00	0.00	lei		0.00	0.00	lei	1,116.29	1,116.29

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	2,068.03	0.01	0.01	lei	1,850.85	-217.18
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	830.15	0.01	0.01	lei	2,192.34	1,362.19
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit	0.00	0.00	lei	0.00	0.50	0.50	lei	118,544.62	118,544.62
	<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.91</b>		<b>26,513,709.23</b>	<b>100.00</b>	<b>99.39</b>		<b>23,729,853.15</b>	<b>-2,783,856.08</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2018	30.06.2017	Diferente
Valoare Activ Net	23,729,853.15	28,492,306.69	-4,762,453.54
Numar de unitati de fond in circulatie*	222,155.00	266,375.10	-44,220.10
Valoarea unitara a activului net*	106.8167	106.9631	-0.1464

\* In data 25.06.2018, valoarea titlului de participare a fost diminuată, prin aplicarea unui factor de conversie egal cu 100, conform deciziei Autorității 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 30.06.2017 au fost ajustate corespunzator.

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2018

## 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	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	RO1318 DBN034	N/A	85	09.03.2018	28.11.2017	28.11.2018	5.600	10,242.60	1.53	329.86	N/A	10,093.70	886,002.86	0.000	3.711
Ministerul Finantelor Publice	RO1318 DBN034	N/A	115	15.03.2018	28.11.2017	28.11.2018	5.600	10,242.83	1.53	329.86	N/A	10,093.70	1,198,709.75	0.000	5.021
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	320	22.07.2016	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,118.07	0.34	21.58	N/A	4,965.18	1,595,760.11	0.001	6.684
Ministerul Finantelor Publice	RO1519 DBN037	N/A	320	25.07.2016	29.04.2018	29.04.2019	2.500	5,117.72	0.34	21.58	N/A	4,965.18	1,595,760.11	0.001	6.684
<b>TOTAL</b>													<b>5,276,232.83</b>		<b>22.100</b>

### II. Disponibil in conturi curente si numerar

#### II.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	0.008
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,011.27	0.004
Numerar	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>2,937.97</b>	<b>0.012</b>

## II.2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

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	461.61	4.6611	2,151.61	0.009
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	199.15	4.6611	928.26	0.004
Numerar	0.00	4.6611	0.00	
<b>TOTAL</b>			<b>3,079.87</b>	<b>0.013</b>

## II.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	379.62	4.0033	1,519.73	0.006
Numerar	0.00	4.0033	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>1,519.73</b>	<b>0.006</b>

## III. Depozite bancare

### III.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

#### III.1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, 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	30.06.2018	01.07.2018	2.500	59,367.00	4.12	4.12	59,371.12	0.249
<b>TOTAL</b>							<b>59,371.12</b>	<b>0.249</b>

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

### IV.1. Contracte forward

#### IV.1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/RON

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	300,000	vanzare	12.04.2018	12.07.2018	16.07.2018	4.6842	4.6611	4.6667	0.0175	5,250.00	0.022
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,100,000	vanzare	03.05.2018	03.08.2018	07.08.2018	4.6956	4.6611	4.6760	0.0196	21,560.00	0.090



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	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	500,000	vanzare	10.05.2018	12.09.2018	14.09.2018	4.6870	4.6611	4.6930	-0.0060	-3,000.00	-0.013
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,100,000	vanzare	10.05.2018	10.08.2018	14.08.2018	4.6774	4.6611	4.6790	-0.0016	-1,760.00	-0.007
<b>TOTAL</b>										<b>22,050.00</b>	<b>0.092</b>

#### IV.1.2. Contracte forward fara livrare NDF USDR/RON

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	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	150,000	vanzare	08.06.2018	10.09.2018	12.09.2018	3.9655	0.0000	4.0094	-0.0439	-6,585.00	-0.028
<b>TOTAL</b>										<b>-6,585.00</b>	<b>-0.028</b>

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

##### V.1. Titluri de participare neadmise la tranzactionare

##### V.1.1. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denuminate in lei

Denumire fond	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	129,959.2400	20.4098	N/A	2,652,442.10	0.056	11.110
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	84,951.9500	11.4491	N/A	972,623.37	0.670	4.074
<b>TOTAL</b>						<b>3,625,065.47</b>		<b>15.184</b>

##### V.1.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denuminate in aud

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR AUD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				aud	aud	lei	lei	%	%
CANDRIAM EQUITIES L-AUSTRALIA-I	LU0133348622	N/A	7.0000	1,522.2100	N/A	2.9573	31,511.42	0.003	0.132
SSGA AUSTRALIA IND EQ-I AUD	LU1159240107	N/A	775.0000	13.7255	N/A	2.9573	31,457.58	0.004	0.132
<b>TOTAL</b>							<b>62,969.00</b>		<b>0.264</b>

### V.1.3. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denuminate in eur

Denumire fond	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 STOCK ISTANBUL EUR-VT	AT0000494893	N/A	74.0000	252.7800	N/A	4.6611	87,189.23	0.065	0.365
ESPA STOCK JAPAN-VT	AT0000639067	N/A	326.0000	111.4800	N/A	4.6611	169,395.93	0.096	0.710
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	N/A	1,376.0000	192.2300	N/A	4.6611	1,232,900.48	0.042	5.164
ESPA BOND USA CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658976	N/A	1,636.0000	161.3900	N/A	4.6611	1,230,689.06	0.064	5.155
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	N/A	3,420.0000	154.8600	N/A	4.6611	2,468,617.38	0.147	10.340
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	N/A	3,295.0000	199.9200	N/A	4.6611	3,070,436.23	0.107	12.861
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	N/A	1,912.0000	136.6800	N/A	4.6611	1,218,095.33	0.123	5.102
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	16.0000	1,752.6100	N/A	4.6611	130,705.45	0.004	0.547
M&G European Index Tracker	GB0030929417	N/A	1,680.0000	20.2349	N/A	4.6611	158,452.38	0.037	0.664
GAM STAR GLOBAL RATES	IE00B59P9M57	N/A	4,158.0000	10.8572	N/A	4.6611	210,421.81	0.006	0.881
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	109.0000	128.3926	N/A	4.6611	65,231.13	0.004	0.273
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	352.0000	102.5900	N/A	4.6611	168,320.15	0.004	0.705
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	LU0106820292	N/A	559.0000	32.3749	N/A	4.6611	84,354.58	0.002	0.353
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	286.0000	144.4800	N/A	4.6611	192,602.62	0.001	0.807
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	376.0000	133.5700	N/A	4.6611	234,091.26	0.004	0.981
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	1,785.0000	20.2800	N/A	4.6611	168,730.89	0.003	0.707
BlackRock European Absolute Return Fund	LU0776931064	N/A	413.0000	136.7100	N/A	4.6611	263,171.44	0.005	1.102
NN (L) US Credit I Cap USD	LU0803997666	N/A	13.0000	5,867.7100	N/A	4.6611	355,549.78	0.005	1.489
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	231.0000	135.0500	N/A	4.6611	145,410.24	0.003	0.609
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	238.0000	1,122.0100	N/A	4.6611	1,244,692.59	0.032	5.214
BlackRock Americas Diversified Equity	LU1323999489	N/A	895.0000	106.3600	N/A	4.6611	443,700.36	0.010	1.858
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - I - EUR (	LU1542977407	N/A	705.0000	104.4500	N/A	4.6611	343,230.59	0.008	1.438
<b>TOTAL</b>							<b>13,685,988.90</b>		<b>57.325</b>

#### V.1.4. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denuminate in gbp

Denumire fond	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	%	%
THREADNEEDLE UK EQ INC-2-INC	GB0001448785	N/A	28,811.0000	1.1204	N/A	5.2626	169,875.91	0.001	0.712
GAM STAR CONTINENTAL EUROP.EQ. REG. INC.SHS INST.GBP O.N.	IE00B8F9YY94	N/A	935.0000	21.7833	N/A	5.2626	107,185.40	0.001	0.449
<b>TOTAL</b>							<b>277,061.31</b>		<b>1.160</b>

#### V.1.6. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denuminate in usd

Denumire fond	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	42.0000	2,499.2400	N/A	4.0033	420,218.71	0.113	1.760
JPM US Research Enhanced Index Equity I	LU0590396015	N/A	488.0000	225.2700	N/A	4.0033	440,089.81	0.020	1.843
<b>TOTAL</b>							<b>860,308.53</b>		<b>3.603</b>

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

	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
<b>Activ net</b>	39,373,224.01	28,492,306.69	23,729,853.15
<b>VUAN*</b>	104.4227	106.9631	106.8167

\* 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 30.06.2017, respectiv pentru data de 30.06.2016, 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](mailto:office@erste-am.ro)

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