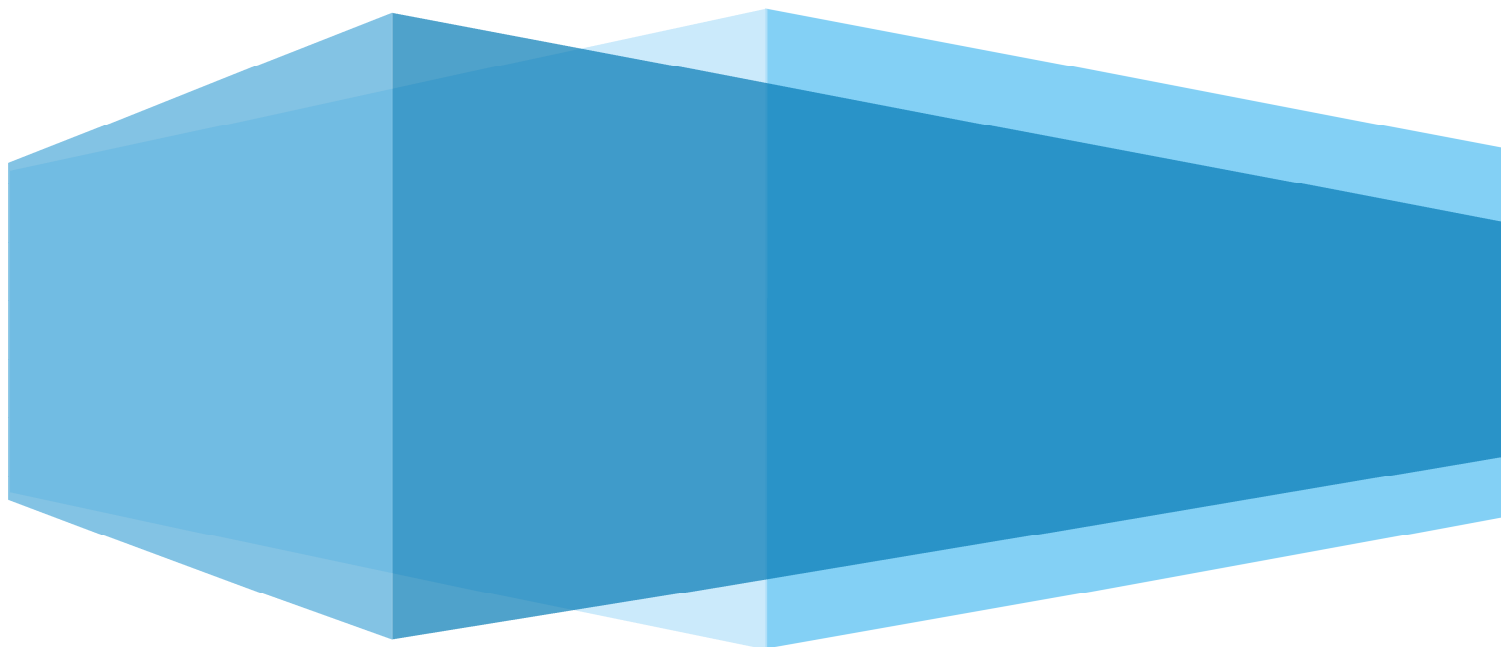


**Raport privind activitatea
Fondului Deschis de Investitii
YOU INVEST Solid EUR
in anul 2015**





Draga cititorule,

Activele nete ale fondurilor deschise de investitii romanesti au crescut in anul 2015 pana la volumul de 22.8 miliarde lei, inregistrand un salt de 14.5% fata de finalul anului 2014. Numarul investitorilor in fondurile deschise de investitii romanesti a crescut cu peste 15,900 de investitori, ajungand la 325,227. Subscrierile nete inregistrate de fondurile locale in anul 2015 au totalizat 1.51 miliarde lei (338.7 milioane euro). Piata fondurilor de investitii din Romania se afla in plin proces de maturizare: reclasificarea fondurilor conform standardului european (EFAMA Categories) si metoda de evaluare a activelor prin marcarea la piata adoptata de majoritatea jucatorilor din piata reprezinta principalele evenimente care au marcat piata fondurilor in anul 2015.

Reclasificarea fondurilor apare in mod clar odata cu raportarile membrilor Asociatiei Administratorilor de Fonduri (AAF) aferente lunii iunie 2015. Este un moment important pentru evolutia pietei fondurilor in Romania si a pietei de capital in intregul ei si este inca un pas intr-un proces inceput la finele anului 2008, odata cu adoptarea voluntara in randurile AAF a noii clasificari propuse de EFAMA. Si trebuie sa il punem in lumina in contextul cresterii credibilitatii si al rolului semnificativ pe care il joaca acum fondurile mutuale romanesti in finantarea datoriei publice si, mai timid dar in crestere continua, in finantarea economiei reale.

In privinta marcarii la piata, suntem primii care ne-am asumat acest examen de maturitate al tuturor partilor implicate in procesul de investire: testul asimilarii ideii de volatilitate, atat la nivelul fortei de vanzari, cat si al celor peste 119,000 de investitori in fondurile administrate de Erste Asset Management si, nu in ultimul rand, la nivelul autoritatii de supraveghere.

Practic, la finalul anului 2015, 90% din activele fondurilor mutuale sunt marcate la piata. Fondurile administrate de Erste Asset Management si BRD Asset Management au adoptat aceasta metoda de evaluare in martie, respectiv iunie 2015, dupa care au urmat in a doua jumatate a anului OTP Asset Management si Raiffeisen Asset Management. Asadar, putem vorbi despre un standard unitar al pietei fondurilor de investitii din Romania, aliniat standardelor europene.

Marcarea la piata reprezinta un pas important catre maturizarea pietei fondurilor de investitii din Romania. Acesta tine de o evolutie importanta a nivelului de informare al investitorilor si al tuturor participantilor la piata si ma astept ca in urmatorul interval de 3-5 ani sa fim martorii activi ai cresterii vanzarilor, a ponderii si a importantei fondurilor cu alocare pe actiuni in evolutia pietei financiare din Romania in ansamblul ei, in finantarea economiei reale si a acelor comanii si sectoare de activitate cu aport substantial in cresterea economiei romanesti.

Astfel am mai putea recupera din decalajul pe care il avem fata de pietele emergente din regiune, caci inca nu ne putem raporta la cele dezvoltate, ci la cele apropiate din punct de vedere geografic, care sunt inca cu 4-8 ani inainte in evolutia pietelor financiare: Cehia, Ungaria, Polonia.

Deja am facut un nou pas simbolic important: statistica fondurilor deschise de investitii EFAMA la sfarsit de octombrie 2015 a consemnat faptul ca activele fondurilor mutuale romanesti le-au depasit pe cele grecesti, dupa ce la sfarsitul lunii martie, le depasisem si pe cele unguresti, urmare a reclasificarii fondurilor lor pe baza standardului european, ceea ce ne pozitioneaza – in premiera - pe podiumul regiunii, dupa Polonia si Cehia.

Anul 2015 a reprezentat un moment de cotitura atat pentru evolutia industriei fondurilor, cat si pentru dezvoltarea pietei financiare in intregul ei. Este evident faptul ca nu le mai putem aborda separat. Prea multa vreme s-a vorbit secvential despre fonduri mutuale, despre SIF-uri, despre Fondul Proprietatea, despre

oferțele de obligațiuni, respectiv cele de acțiuni. Asadar, mereu a fost o abordare individuală în cadrul acestora fără să se întrevadă întregul lanț de valoare în care fiecare în parte jucăm un rol. Pe baza celor realizate împreună în anul 2015, ne-am așezat mai bine în matricea în care ne regăsim și ne putem compara cu evoluția pietelor emergente și a celor dezvoltate.

Vorbim mult în ultimii ani, datorită Simonei Halep în special, despre ce înseamnă „*breakthrough*” în tenis. Adică acel moment în cariera unui jucător când mai multe energii se adună, iar lucrurile încep să prindă formă. Pentru echipa SAI Erste, *breakthrough*-ul a coincis cu momentul adoptării marcarii la piața ca și standard unitar al evaluării instrumentelor cu venit fix.

În circuitul de tenis e important să ai susținerea echipei potrivite, iar la finalul zilei, cele mai relevante sunt poate nu trofee, ci încrederea, prietenii și valorile comune.

Va sunt recunoscător pentru că, împreună, le avem pe toate.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Președinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului YOU INVEST Solid EUR la data de 31 decembrie 2015 si evolutia acestuia in cursul anului 2015.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Solid, 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/22/14.02.2014 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400088 din Registrul Public al Autoritatii.

Fondul s-a constituit prin contractul 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 Prospectul de emisiune, YOU INVEST Solid EUR este un fond de absolut return multi-strategy.

Avand in vedere obiectivele si politica de investitii, YOU INVEST Solid EUR 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 Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 modificata si republicata privind societatile comerciale, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377. SAI Erste, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro, a fost autorizata de Autoritate prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si 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 SA, cu sediul in Bucuresti, B-dul Regina Elisabeta nr.5, inmatriculata la ORC sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999, inscrisa in Registrul Autoritatii sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2015

In decursul anului 2015, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Prezentarea SAI Erste la primul targ dedicat educatiei financiare „Banii Tai Expo 2015”, organizat in Piata Universitatii de Bursa de Valori Bucuresti
- Sustinerea „CEE Pension Forum”, eveniment regional organizat pentru prima data in Bucuresti, dedicat fondurilor de pensii
- Sponsor la Conferinta Anuala organizata de Asociatia Analistilor Financiar-Bancari din Romania (AAFBR)
- Partener al evenimentului „Emerging Funding for the Real Economy”
- Partener al seriei de evenimente „Asociati in afaceri. Expertii alaturi de dumneavoastra”, organizate in toata tara (ex: Cluj-Napoca, Timisoara, Suceava, Galati, Ramnicu Valcea, Baia Mare)
- Partener al evenimentului „Forumul investitorilor individuali”, eveniment organizat de Bursa de Valori Bucuresti

Ca urmare a acestor demersuri, SAI Erste a fost desemnata de Bursa de Valori Bucuresti ca fiind un partener important in sustinerea pietei de capital din Romania, oferind societatii premiul „**2015 Diamond Partner of the Bucharest Stock Exchange in the equities culture development**”.

Fondurile administrate de SAI Erste au fost premiate la **Gala Fondurilor de Investitii si Pensii Private**, organizata de Finmedia in data de 5 mai 2015. Trei fonduri de investitii din gama de produse administrata de SAI Erste au fost premiate pentru performanta deosebita obtinuta: ERSTE EQUITY ROMANIA, ERSTE BALANCED RON, ERSTE BOND FLEXIBLE RON.

In decembrie 2015, SAI Erste a fost premiata la **Gala Piata Financiara**, eveniment organizat anual de Finmedia. Avand ca motivatie faptul ca "institutiile financiare combina buna cunoastere a specificului local cu

forța reprezentată de grupul internațional din care face parte și s-a poziționat ca un adevărat trend-setter în piața de profil. An de an, inovațiile companiei au ținut prima pagină, organizatorii au oferit companiei SAI Erste **PREMIUL DE EXCELENȚA** la categoria "Fonduri mutuale". Pe această cale, se confirmă poziția de lider incontestabil al administratorilor de fonduri din România.

La sfârșitul lunii decembrie 2015, SAI Erste avea în administrare peste 7.97 miliarde de lei, în ușoară scădere față de finalul anului 2014. Cota de piață deținută pe piața fondurilor deschise de investiții a înregistrat o scădere față de anul 2014, de la 41.5% la 34.9% la finalul lunii decembrie 2015 (conform datelor furnizate lunar de Asociația Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membră cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzând activele conturilor individuale de investiții administrate, SAI Erste a atins la finalul lunii decembrie 2015 active în administrare de peste 8 miliarde de lei. Cota de piață deținută pe toată piața fondurilor de investiții (fonduri deschise și fonduri închise) a înregistrat de asemenea o scădere față de finalul anului 2014, de la 30.42% la 26.21% la finalul lunii decembrie 2015.

Peste 119,000 de investitori, de la familii sau studenți, la cupluri de tineri sau antreprenori, sunt investitori în fondurile administrate de SAI Erste.

Printre momentele importante ce au contribuit în anul 2015 la evoluția SAI Erste s-au numărat:

- Aprilie 2015 – schimbarea metodei de evaluare a activelor fondului ERSTE BOND FLEXIBLE RON în **metoda de evaluare a activelor prin marcarea la piață**
- Mai 2015 – **1 an cu YOU INVEST**. În mai 2014, BCR și SAI Erste au lansat un nou concept de investiții: YOU INVEST, o familie de fonduri care se concentrează pe stilul de viață, pe dorințele și pe nevoile oamenilor. YOU INVEST reprezintă o soluție de investiții, care se adresează nevoilor concrete și obiectivelor stabilite de investitori.
- În decursul anului 2015, **pietele instrumentelor financiare cu venit fix au înregistrat o perioadă de volatilitate ridicată. Mesajul de bază este însă faptul că volatilitatea constituie o caracteristică importantă pe termen mediu și lung a pretului instrumentelor cu venit fix.**

Comunicarea cu investitorii

În anul 2015 am continuat transmiterea informațiilor periodice către investitori, proiect început acum trei 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 2015 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții. Principalul subiect prezentat a fost evoluția pietelor instrumentelor cu venit fix.

Proiecte susținute de SAI Erste în anul 2015

1. Colaborarea cu Editura Publica

Proiectele de educație financiară ale SAI Erste, în parteneriat cu Editura Publica au continuat și în anul 2015. Astfel, colecția de investiții numită "Carti mici, profituri mari", lansată în anul 2012 a fost completată în 2015 cu șase titluri noi:

- "Minighid de profituri mari din acțiuni cu pret mic" - scrisă de Hilary Kramer
- "Minighid de investiții cu dividende mari" - scrisă de Charles B. Carlson
- "Minighidul experților pieței" - scrisă de Jack D. Schwager
- "Minighid de tranzacții financiare" - scrisă de Michael W. Covel
- "Minighid de fonduri de hedging" - scrisă de Anthony Scaramucci
- "Minighid de investiții cu capital de risc" - scrisă de Louis C. Gerken, Wesley A. Whittaker

Colecția conține la finalul anului 2015 un număr de 19 titluri.

Colectia de investitii "Carti mici, profituri mari"



Sursa: www publica.ro

Urmare a lansarii autobiografiilor lui Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer si Serena Williams, SAI Erste a lansat in anul 2015 patru titluri noi care contin biografii ale unor mari sportivi:

- „In culisele tenisului” - scrisa de Neil Harman
- „Autobiografia Nick Bollettieri” - scrisa de Nick Bollettieri cu ajutorul lui Bob Davis
- „Steffi. Putere publica, durere personala” - scrisa de Sue Heady
- "Cum am castigat lupta cu corpul meu, cu mintea mea, cu mine insami", scrisa de Monica Seles



Sursa: www publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul anului 2015, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica, castigatorii competitiei de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine de la bun inceput Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders („RBL”) este o organizatie apolitica, neguvernamentala si non-profit, infiintata in iulie 2011. Obiectivul sau este sa dezvolte o platforma de actiune si implicare sociala pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca Romania sa devina o tara mai buna pentru business-ul responsabil si, in felul acesta, pentru toti romanii. RBL este parte activa din Coalitia pentru Dezvoltarea Romaniei, cea mai importanta organizatie de reprezentare a intereselor sectorului privat din Romania.

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

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

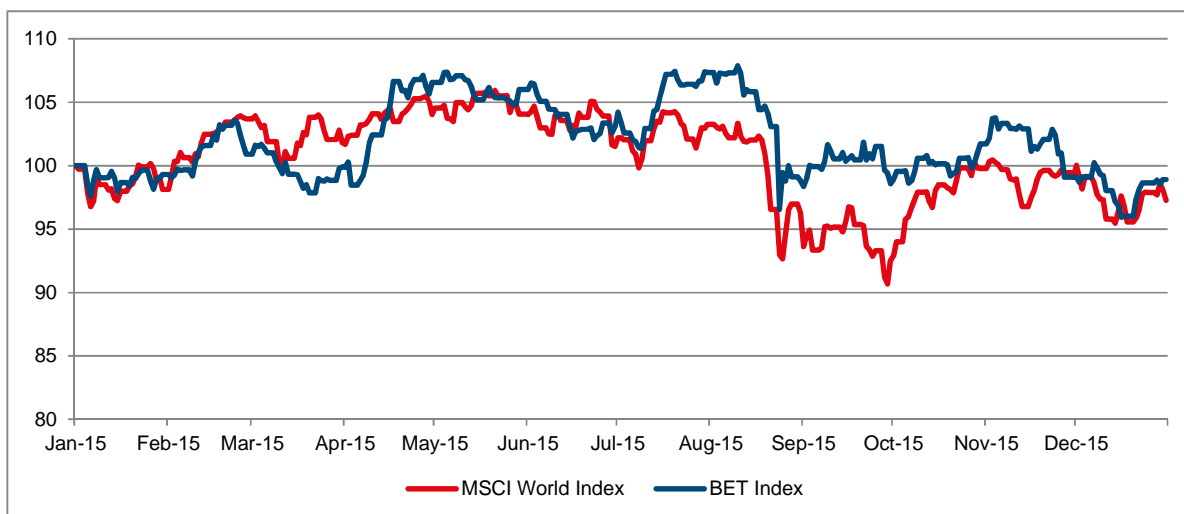
Sprrijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 www.lead.ro, un site de sport pentru 2020, pentru noua era în care a intrat jurnalismul digital și pentru noua generație de consumatori de sport. Pentru ca avem curajul să privim în față și să spunem tranșant că e timpul pentru un salt mental și de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentală și susținută. Și pentru o gură de aer proaspăt.

2. Evolutia pietelor financiare pe parcursul anului 2015

In primul trimestru al anului 2015 pietele de obligatiuni au livrat randamente pozitive substantiale. Acestea au fost influentate de catre lung asteptatul anunt al Bancii Centrale Europene de a incepe un program de achizitii de obligatiuni din zona Euro. Asteptarile privind marimea programului de achizitii au fost chiar depasite, ceea ce a dus la scaderi suplimentare ale randamentului obligatiunilor din zona Euro. Un exemplu ar fi randamentul obligatiunilor germane la 10 ani care a scazut pana la aproximativ 0.1%. De pe urma acestui program au beneficiat si obligatiunile pietelor emergente care au notat si ele aprecieri considerabile. In urma perspectivelor economice imbunatatite, cauzate de programe guvernamentale mai relaxate, pietele de actiuni, in special cele din zona Euro, au avut un trimestru puternic pozitiv, iar actiunile din Rusia si China au tinut capul de afis al randamentelor pietelor emergente. O corectie a fost inregistrata totusi de piata din Turcia. Insa in primul trimestru probabil cele mai mari schimbari au fost inregistrate pe piata valutara ca urmare a declansarii programului de achizitionare de active a Bancii Centrale Europene. Moneda Euro s-a depreciat considerabil fata de aproape toate monedele importante iar Banca Elvetiei a fost din aceasta cauza probabil forzata sa abandoneze rata de schimb fixa, ceea ce a dus la o apreciere semnificativa a francului elvetian.

Trimestrul al doilea a adus o corectie semnificativa, care a vizat toate tipurile de active. Riscul unei deflatii, determinat de pretul in scadere al materiilor prime si in special al pretului petrolului, precum si ingrijorările privind economia globala, prezente in prim plan in primul trimestru, au trecut pe plan secundar fiind inlocuite de temerile legate de nivelul inflatiei. Obligatiunile zonei Euro au inregistrat in total scaderi de peste 5%. Scaderi mai mici s-au inregistrat pe segmentul obligatiunilor corporative cu risc scazut (investment grade) si in cazul obligatiunilor cu randament ridicat (high yield). Nici obligatiunile tarilor emergente nu au scapat de scaderi. Miscarile de pe pietele de obligatiuni au declansat scaderi accentuate de pret ale actiunilor din zona Euro. Un element perturbator suplimentar a fost incertitudinea reinnoita din jurul unei posibile iesiri din zona Euro a Greciei. Piata actiunilor din SUA a inregistrat mai degraba o evolutie laterala iar indicatiile privind momentul unei cresteri a ratei de politica monetara a Rezervei Federale incep sa se inmulteasca. In ciuda situatiei din Europa, moneda Euro s-a apreciat fata de aproape toate celelalte valute importante in timp de dolarul SUA s-a depreciat.

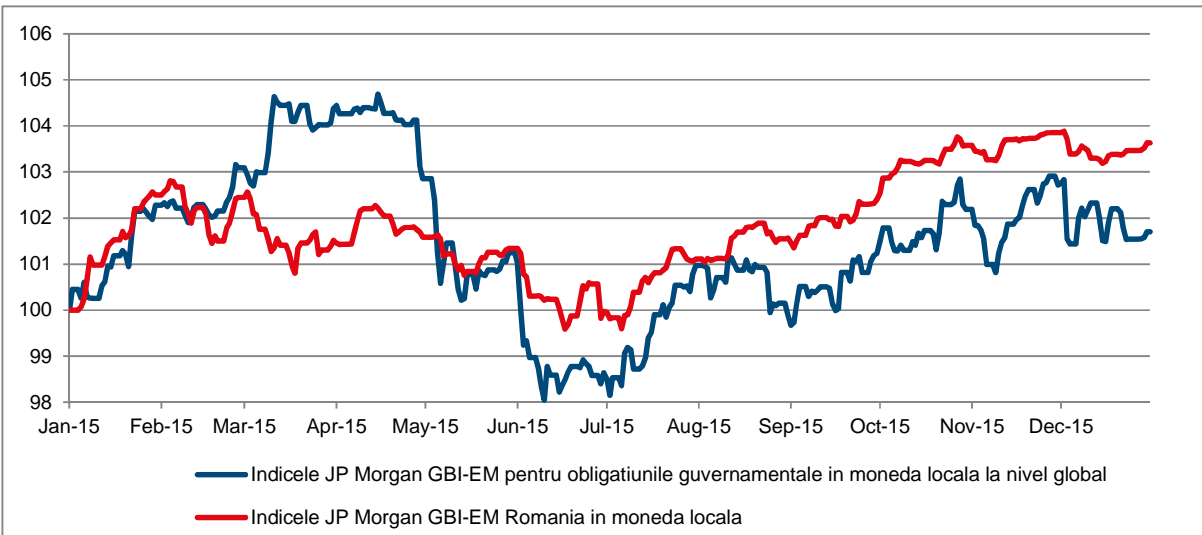
Trimestrul al treilea a notat corectii semnificative in cazul obligatiunilor pietelor emergente precum si a obligatiunilor corporative. Temerile unei posibile contagiuni dinspre pietele emergente spre pietele dezvoltate impreuna cu un nivel sub asteptari al inflatiei precum si temerile legate de o incetinire a economiei globale, in special in China precum si in tarile emergente, au contribuit la continuarea evolutiei negative si au influentat si preturile in scadere a materiilor prime. Pietele de actiuni au continuat declinul iar corectiile s-au intensificat in luna august. Declinul a inceput pe pietele de capital ale tarilor in curs de dezvoltate si a cuprins ulterior si pietele mature. Avand in vedere scaderile din pietele materiilor prime si in special in cazul pretului petrolului actiunile cele mai lovite au fost cele ale companiilor din sectorul petrolier si cele ale industriei prelucratoare. Scaderi majore au inregistrat si actiunile din sectorul biotehnologiei. In acest context Rezerva Federala a anuntat ca va amana momentul in care va aplica cresterea ratei de politica monetara. Pe piata valutara am putut observa o miscare laterala, iar dolarul SUA a fluctuat fata de EURO intr-o banda avand limitele de 1.08-1.15. Dupa deprecierea renminbiului, monedei chinezesti, cel mai mult au avut de suferit monedele pietelor tarilor emergente. Astfel realul brazilian s-a depreciat cu aproximativ 21%, rubla ruseasca cu aproximativ 15% iar lira turceasca cu aproximativ 11%.



Trimestrul patru (in special luna octombrie) a marcat o revenire pe pietele de actiuni. Aceasta revenire nu a putut insa continua si in lunile noiembrie si decembrie. Totusi pietele globale de capital au putut nota cresteri de aproximativ 5% in ultimul trimestru al anului. Pietele obligatiunilor au avut miscari mai mici: in zona Euro am inregistrat randamente pozitive minuscule, obligatiunile SUA au pierdut c.a. 1% din valoare in timp ce obligatiunile corporative cu randament ridicat (high yield) din SUA s-au depreciat cu aproximativ 2.5%. Randamente usor pozitive am putut observa in cazul pietelor in curs de dezvoltare iar acestea au recompensat investitorii cu castiguri de aproximativ 0.5-2%. Dupa calmarea pietelor financiare Rezerva Federala a decis sa creasca in decembrie rata de politica monetara la 0.25%, aducand in acelasi timp comentarii pozitive la adresa economiei globale. Pietele valutare au fost marcate si in ultimul trimestru de un Euro mai slab. Aceasta fiind pusa pe seama anuntului Bancii Centrale Europene privind masuri suplimentare de relaxare monetara. Dolarul SUA s-a apreciat cu aproximativ 2.8% iar yenul japonez cu aproximativ 2.3%. Lira sterlina si francul elvetian au avut o evolutie aproximativ constanta.

In acest context global, pietele de actiuni au avut o evolutie negativa pe parcursul anului 2015, indicele MSCI World inregistrand o scadere de 2.74%.

Indicele Citigroup EuroBIG_All, ce cuprinde evolutia obligatiunilor guvernamentale emise in EUR la nivel global, a inregistrat o crestere de 1.06% pe parcursul anului 2015. In acelasi timp, indicele JP Morgan pentru obligatiunile emise in moneda locala au crescut cu 1.71%, iar componenta pentru obligatiunile emise de Romania in moneda locala s-a apreciat cu 3.63% (grafic alaturat).



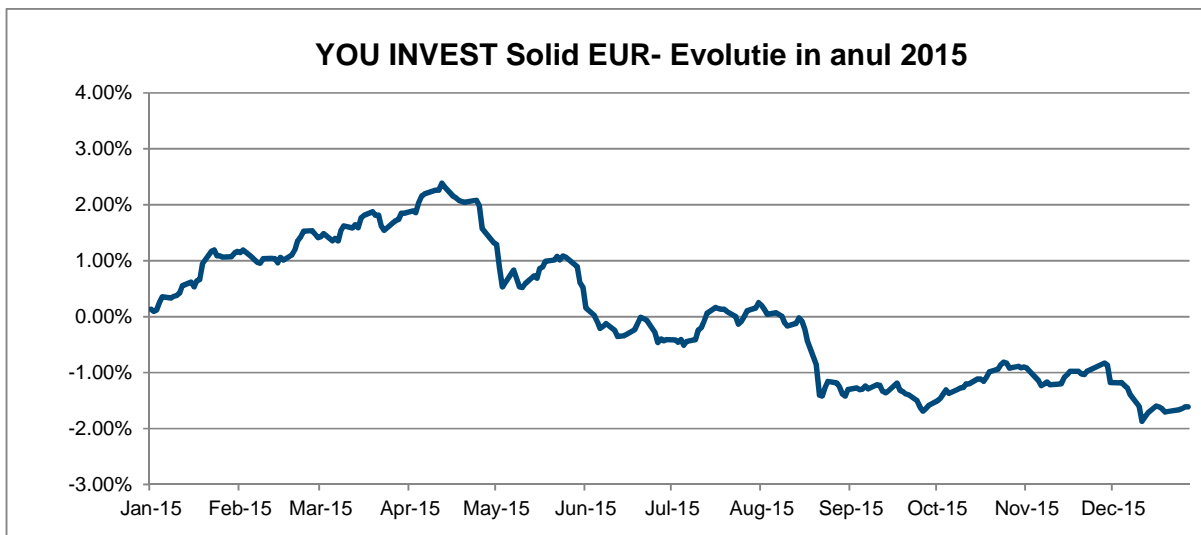
3. Obiectivele si politica de investitii

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

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **scadere a titlului de participare cu 1,61%**. Graficul de mai jos prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Solid EUR pe parcursul anului 2015.

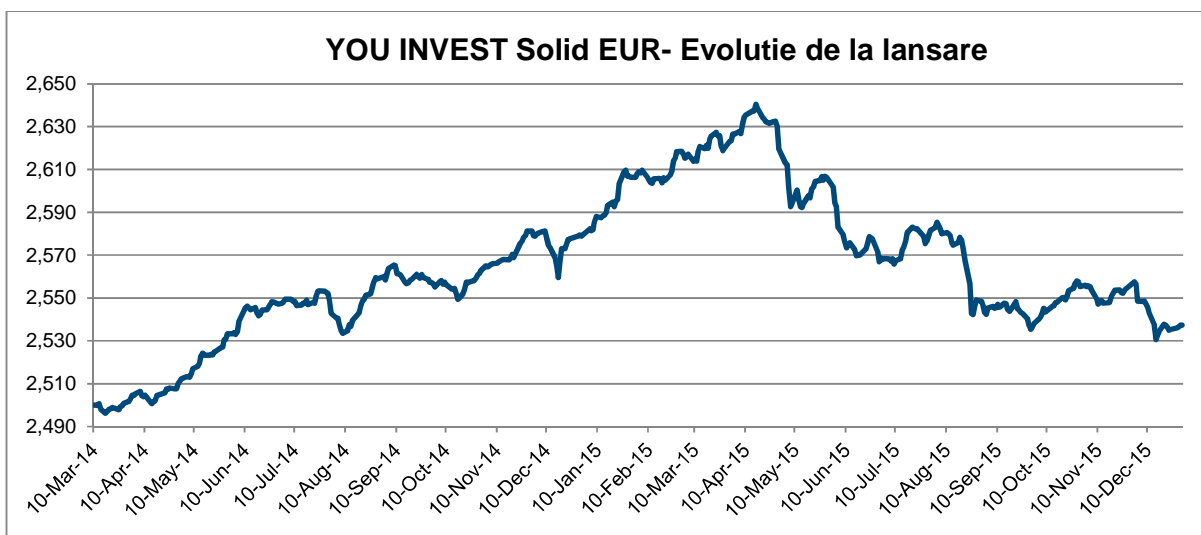


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut in aceasta perioada cu 7,28 milioane EUR, de la valoarea de 11,23 milioane EUR pana la **8,88 milioane EUR**.

Evolutia activului unitar de la constituirea YOU INVEST Solid EUR

Fondul YOU INVEST Solid EUR a pornit la **lansare, in 10 martie 2014**, de la o valoare a titlului de participare de 2.500 EUR. La data de 31 decembrie 2015, valoarea activului unitar a fost de 2.537,3041 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de 1,49%**.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la data de 31 decembrie 2015 este prezentata in graficul urmator.



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.

In primul trimestru al anului 2015 (lunile ianuarie si februarie) am avut o expunere pe actiuni aproximativ in linie cu alocarea strategica pe termen lung de 5%. In martie avand in vedere masurile luate de Banca Centrala Europeana, care a inceput programul de achizitie de obligatiuni in valoare de 60 de miliarde de euro pe luna, am majorat expunerea pe actiuni peste alocarea noastra strategica. Pe segmentul actiunilor ne-am concentrat investitiile pe pietele dezvoltate cum ar fi America, Europa, Japonia dar si pe pietele emergente precum China, Korea si India. In ceea ce priveste instrumentele cu venit fix am avut o expunere aproximativ constanta pe obligatiuni din zona Euro si am majorat alocarea pe obligatiuni corporative SUA precum si cea dedicata obligatiunilor SUA cu randament ridicat (de tip high yield).

In al doilea trimestru expunerea noastra pe actiuni a fost redusa treptat pana la limita noastra strategica pe termen lung. Deteriorarea rapida a datelor fundamentale din pietele emergente ne-a facut sa fim mai precauti. Astfel ne-am concentrat pe pietele dezvoltate de actiuni (America, Europa si Japonia) iar actiunile din pietele emergente au fost rezuse la zero. O reducere a fost aplicata si in cazul obligatiunilor din zona Euro in timp ce am crescut ponderea obligatiunilor din pietele emergente si am introdus in portofoliul nostru obligatiuni guvernamentale din zona Euro cu randament ridicat (obligatiuni de la periferia zonei Euro).

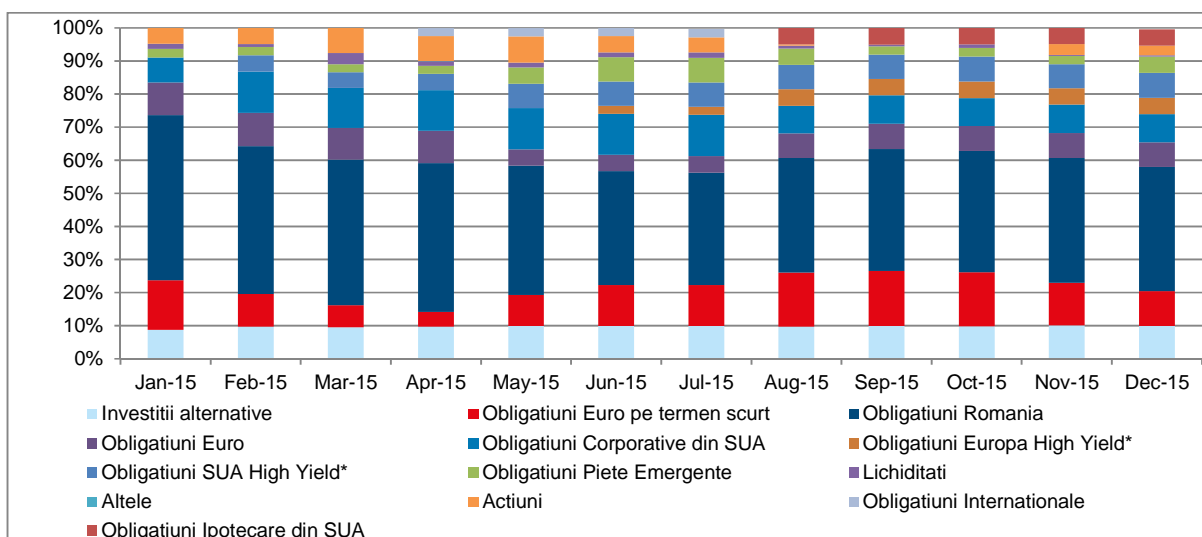
Al treilea trimestru a adus o schimbare majora in ceea ce priveste alocarea pe actiuni. Odata cu intensificarea scaderilor pe pietele de capital din luna august am decis reducerea acesteia la zero. In acelasi timp am redus si cota obligatiunilor din pietele emergente si am crescut detinerile noastre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

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

Pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 924 tranzactii prin 6 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 182,77 milioane EUR, astfel:

- s-au constituit 474 depozite in valoare cumulata de 142,12 milioane EUR. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 397 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 33,76 milioane EUR;
- s-au tranzactionat 12 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 2,33 milioane EUR;
- s-au efectuat 6 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare cumulata de 2,13 milioane EUR;
- s-au efectuat 35 tranzactii pe piata valutara insumand 2,42 milion EUR.

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



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

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

In tabelul de mai jos va prezentam topul detinerilor:

Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2015

Emitent	Instrument	Pondere %
ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	18.85
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	18.72
ESPA Reserve Euro VT	Titluri de participare	10.47
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	Titluri de participare	8.44
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	7.48
ESPA BOND EUROPE-HI YIELD-VT	Titluri de participare	4.98
ESPA BOND MORTGAGE-VT	Titluri de participare	4.94
T 1851	Titluri de participare	3.75
ESPA BOND EURO-RENT-VT	Titluri de participare	3.74
ESPA BOND LOCAL EMERGING -VTA	Titluri de participare	2.50

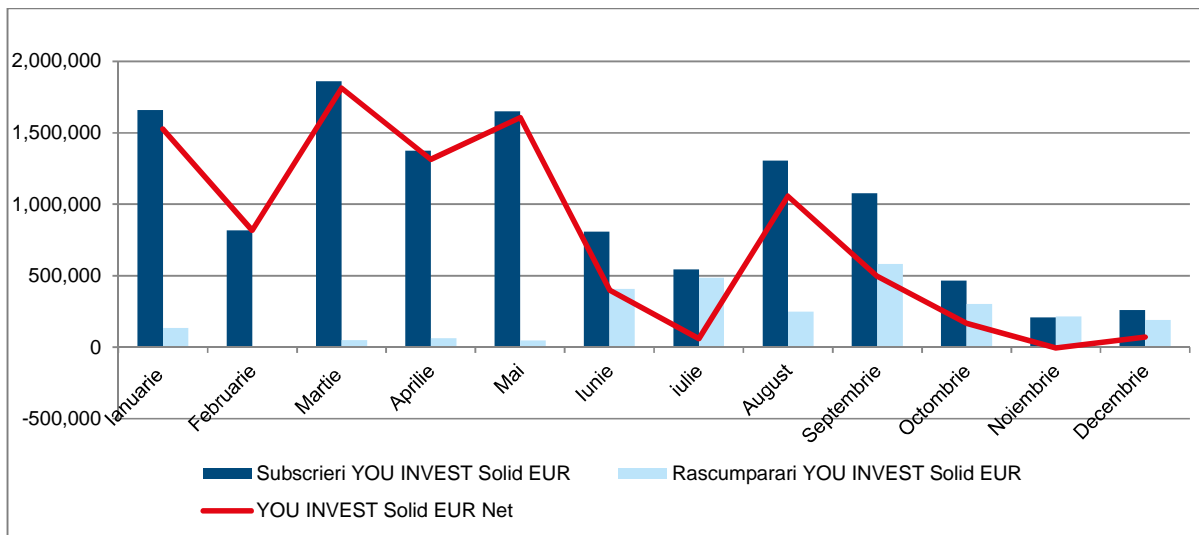
4. Evolutia FDI YOU INVEST Solid EUR din punct de vedere a activului net, a activului unitar net si a numarului de investitori

Am incheiat anul 2015 cu o **prezenta semnificativa a investitorilor instititionali** in activul net al Fondului cu peste **10,5 milioane euro**. Aceste sume provin din programele de asigurari de viata tip unit linked.

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2015

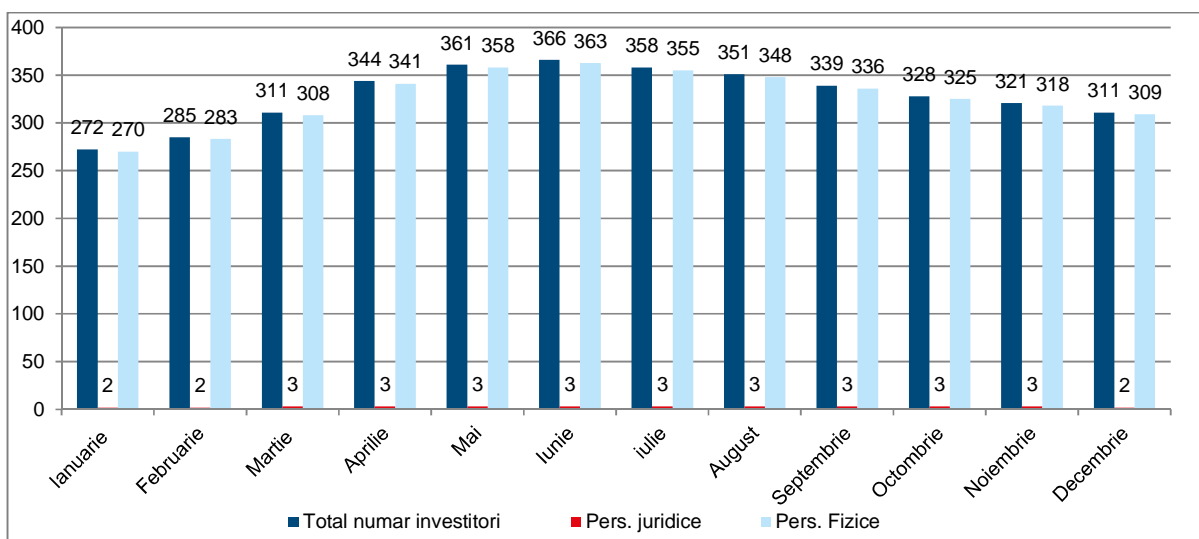
Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Solid EUR a fost de 12 milioane EUR, cu valori mai mari in luna martie. **Un volum important de subscrieri (28%) a fost realizat de clienti care fac parte din segmentul Mass Affluent**, inregistrand **subscrieri de 3,4 milioane EUR**. Clientii din segmentul Private Banking au investit o suma de 0,7 milioane EUR.

A fost inregistrat un volum mic de rascumparari, in valoare de 2,7 milioane EUR, Fondul inregistrand astfel un **sold pozitiv de 9,3 milioane EUR**.



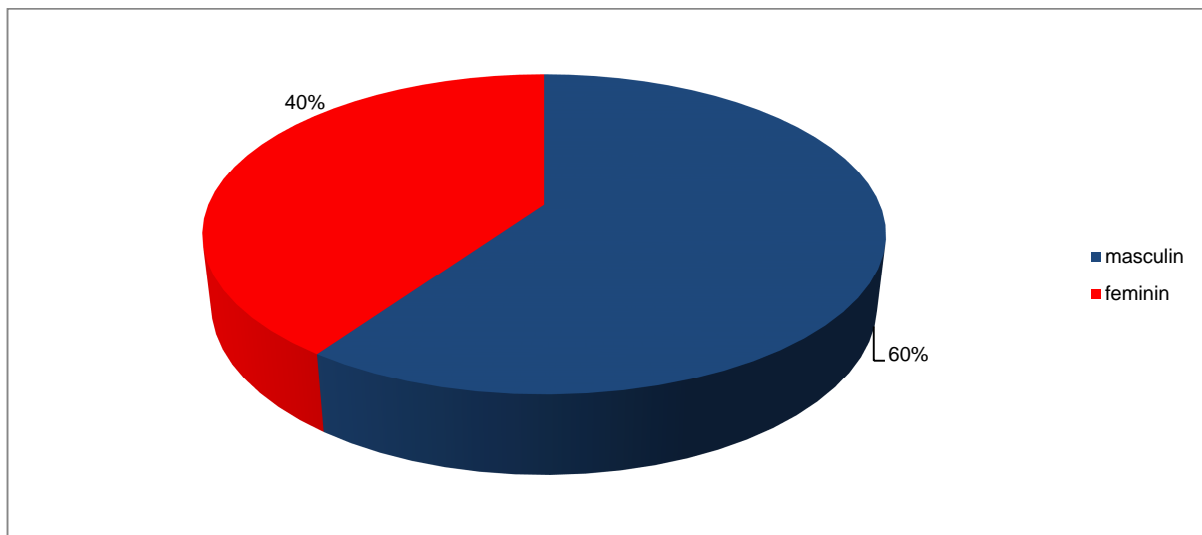
Numarul de investitori a crescut constant in primul semestru, ajungand la cota de **366**, urmand in semestrul al 2 lea o scadere, ajungand la **311 investitori** la sfarsitul anului, din care 2 persoane juridice

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



Impartirea pe genuri (masculin, feminin) si investitia medie a investitorilor in fondul YOU INVEST Solid EUR

Majoritatea investitorilor in fondul YOU INVEST Solid EUR sunt barbati (**60%**) in timp ce femeile reprezinta un procent de **40%**.



Investitia medie a investitorilor in fondul YOU INVEST Solid EUR este de **30,787 EUR**.

5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In anul 2015 nu au existat constituirii, fuziuni sau dizolvări de fonduri de investitii administrate de SAI Erste.

Prin Autorizatia nr. 41 /20.03.2015, Autoritatea a aprobat urmatoarele modificari:

- Actualizarea documentelor FDI cu prevederile Regulamentului 9/2014. Acestea au vizat urmatoarele aspecte: drepturile investitorilor, conditii de acordare/luare de imprumuturi de catre FDI, fuziunea si lichidarea FDI, regulile de evaluare, cheltuielile FDI etc.
- Modificarea componentei Directoratului si a Consiliului de Supraveghere al SAI Erste.
- Actualizarea politicii de investitii conform standardelor EFAMA.
- Modificare benchmark.
- Completarea capitolului "Factori de risc" cu urmatoarele riscuri: valutar, de rata a dobanzii, de credit, de concentrare, de decontare si cel legislativ.
- Introducerea dreptului investitorilor de actiune in justitie impotriva SAI Erste si a Depozitarului in cazul culpei acestora.
- Introducerea obligatiei SAI Erste de a remite investitorilor, pe suport durabil sau la sediu/unitatile distribuitorului BCR, notificarea privind confirmarea fiecarei tranzactii de subscriere/rascumparare.
- Eliminarea posibilitatii subscrierii sistematice.
- Actualizarea regulilor de evaluare FDI conform prevederilor Regulamentului 9/2014.
- Modificarea momentului zilei in functie de care SAI Erste stabileste pretul de cumparare/rascumparare, respectiv cel al inregistrarii cererilor de subscriere/rascumparare.
- Modificarea structurii de comisioane aferente serviciilor de custodie si depozitare.

Performantele inregistrate de fondul FDI YOU INVEST Solid EUR pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

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

Presedinte Directorat/Director General

Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv

Valentina Berevoianu

Situatia activelor si obligatiilor fondului

Situatia activelor si obligatiilor FDI YOU INVEST Solid EUR

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente EUR
	% din act net	% din act. tot.	valuta	EUR	% din act net	% din act. tot.	valuta	EUR	
I. Total active	100.13	100.00		11,244,423.88	100.09	100.00		20,136,962.58	8,892,538.70
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	12.24	12.23		1,375,092.47	11.33	11.32		2,279,194.85	904,102.38
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni tranzactionate corporative									
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	12.24	12.23		1,375,092.47	11.33	11.32		2,279,194.85	904,102.38
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	12.24	12.23	EUR	1,375,092.47	11.33	11.32	EUR	2,279,194.85	904,102.38
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni tranzactionate corporative									
1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de ASF	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	17.87	17.85		2,006,803.92	7.41	7.40		1,490,879.96	-515,923.96
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente
	% din act net	% din act. tot.	valuta	EUR	% din act net	% din act. tot.	valuta	EUR	
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	17.87	17.85	EUR	2,006,803.92	7.41	7.40	EUR	1,490,879.96	-515,923.96
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	5.67	5.66		636,668.35	0.39	0.39		77,803.28	-558,865.07
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	5.67	5.66	EUR	636,668.35	0.39	0.39	EUR	77,803.28	-558,865.07
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru									
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert									
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii									
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii									
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii									
6. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii:	-0.05	-0.05		-6,128.90	0.03	0.03		5,478.38	11,607.28
Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/USD	-0.05	-0.05	USD	-6,128.90	0.03	0.03	USD	5,478.38	11,607.28
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
7. Conturi curente si numerar	0.10	0.10		11,712.84	0.02	0.02		4,758.67	-6,954.17
Disponibil in cont curent, LEI	0.03	0.03	LEI	3,380.59	0.01	0.01	LEI	1,344.42	-2,036.17
Disponibil in cont curent, EUR	0.00	0.00	EUR	194.25	0.01	0.01	EUR	1,982.95	1,788.70
Disponibil in cont curent, USD	0.07	0.07	USD	8,138.00	0.01	0.01	USD	1,431.30	-6,706.70
Numerar in casierie									
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala									
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	64.29	64.21		7,220,275.20	80.92	80.84		16,278,847.44	9,058,572.24
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, CAD	0.29	0.29	CAD	33,021.90	0.00	0.00	CAD	0.00	-33,021.90
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, CHF	0.04	0.04	CHF	4,936.39	0.00	0.00	CHF	0.00	-4,936.39
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, EUR	60.74	60.66	EUR	6,821,335.70	79.15	79.08	EUR	15,923,850.79	9,102,515.09

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2014				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2015				Diferente
	% din act net	% din act. tot.	valuta	EUR	% din act net	% din act. tot.	valuta	EUR	
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, GBP	0.00	0.00	GBP	0.00	0.45	0.45	GBP	90,535.44	90,535.44
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, HKD	0.03	0.03	HKD	3,076.75	0.36	0.36	HKD	71,888.55	68,811.80
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, USD	3.19	3.18	USD	357,904.46	0.96	0.96	USD	192,572.66	-165,331.80
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
11. Alte active, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare, LEI									
Sume in decontare, EUR									
II. Total obligatii	0.13	0.13		14,220.26	0.09	0.09		19,058.84	4,838.58
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.07	0.07	EUR	8,066.15	0.07	0.07	EUR	14,843.68	6,777.53
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	EUR	2,163.46	0.01	0.01	EUR	2,572.10	408.64
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare									
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.03	0.03	EUR	3,054.58	0.00	0.00	EUR	73.88	-2,980.70
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	EUR	936.07	0.01	0.01	EUR	1,569.18	633.11
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit									
III Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.87		11,230,203.62	100.00	99.91		20,117,903.74	8,887,700.12

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	20,117,903.74	11,230,203.62	8,887,700.12
Numar de unitati de fond in circulatie	7,928.85	4,354.68	3,574.17
Valoarea unitara a activului net	2,537.3041	2,578.8815	-41.5774

Situatia detaliata a investitiilor YOU INVEST Solid EUR la data de 31.12.2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Obligatiuni admise la tranzactionare sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

1.1 Obligatiuni admise la tranzactionare, emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crester e zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret Piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Ponderea in activul total al O.P.C.V.M.
							eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
ROMANIA	XS0371163600	-	294	23.06.2014	18.06.2015	18.06.2016	1,179.00	0.18	34.99	n/a	1,148.060	347,815.62	0.001	1.727
ROMANIA	XS0371163600	-	58	21.10.2014	18.06.2015	18.06.2016	1,180.00	0.18	34.99	n/a	1,148.060	68,616.69	0.000	0.341
ROMANIA	XS0852474336	-	130	28.05.2014	07.11.2015	07.11.2016	1,115.00	0.13	7.33	n/a	1,154.520	151,039.96	0.000	0.750
ROMANIA	XS0852474336	-	160	02.07.2014	07.11.2015	07.11.2016	1,137.50	0.13	7.33	n/a	1,154.520	185,895.33	0.000	0.923
ROMANIA	XS0852474336	-	315	25.11.2014	07.11.2015	07.11.2016	1,148.30	0.13	7.33	n/a	1,154.520	365,981.43	0.001	1.817
ROMANIA	XS0972758741	-	120	22.08.2014	18.09.2015	18.09.2016	1,135.00	0.13	13.27	n/a	1,164.240	141,301.01	0.000	0.702
ROMANIA	XS0972758741	-	85	24.12.2014	18.09.2015	18.09.2016	1,152.50	0.13	13.27	n/a	1,164.240	100,088.22	0.000	0.497
ROMANIA	XS0972758741	-	420	20.01.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,170.50	0.13	13.27	n/a	1,164.240	494,553.55	0.001	2.456
ROMANIA	XS0972758741	-	25	25.02.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,171.00	0.13	13.27	n/a	1,164.240	29,437.71	0.000	0.146
ROMANIA	XS0972758741	-	335	23.04.2015	18.09.2015	18.09.2016	1,167.50	0.13	13.27	n/a	1,164.240	394,465.33	0.001	1.959
TOTAL												2,279,194.85		11.318

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

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

1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

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

Emitent	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crester e zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Ponderea in activul total al O.P.C.V.M.
					eur	eur	eur	eur	eur	eur	%	%
RO1419DBE013	21	18.08.2014	21.01.2015	21.01.2016	5,252.21	0.47	160.68	n/a	5,402.300	116,822.68	0.002	0.580
RO1419DBE013	26	29.08.2014	21.01.2015	21.01.2016	5,280.67	0.47	160.68	n/a	5,402.300	144,637.61	0.003	0.718
RO1419DBE013	30	01.09.2014	21.01.2015	21.01.2016	5,301.77	0.47	160.68	n/a	5,402.300	166,889.55	0.003	0.829

Emitent	Numar obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat (a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Ponderea in activul total al O.P.C.V.M.
RO1419DBE013	14	03.09.2014	21.01.2015	21.01.2016	5,290.61	0.47	160.68	n/a	5,402.300	77,881.79	0.001	0.387
RO1419DBE013	16	05.09.2014	21.01.2015	21.01.2016	5,290.26	0.47	160.68	n/a	5,402.300	89,007.76	0.002	0.442
RO1419DBE013	15	29.10.2014	21.01.2015	21.01.2016	5,329.10	0.47	160.68	n/a	5,402.300	83,444.77	0.001	0.414
RO1419DBE013	73	19.11.2014	21.01.2015	21.01.2016	5,370.79	0.47	160.68	n/a	5,402.300	406,097.90	0.007	2.017
RO1419DBE013	73	26.03.2015	21.01.2015	21.01.2016	5,457.86	0.47	160.68	n/a	5,402.300	406,097.90	0.007	2.017
TOTAL										1,490,879.96		7.404

III. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Ponderea in activul total al O.P.C.V.M.
	lei		eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	6,082.84	4.5245	1,344.42	0.007
TOTAL			1,344.42	0.007

2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Ponderea in activul total al O.P.C.V.M.
	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	151.23	0.001
CITIBANK ROMANIA	1,645.48	0.008
ING BANK NV Sucursala Bucuresti	186.23	0.001
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	1,982.94	0.010

3. Disponibil in conturi curente si numerar in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd			eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	1,561.33	4.5245	4.1477	1,431.30	0.007
TOTAL				1,431.30	0.007

IV. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			eur	eur	eur	eur	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2015	01.01.2016	77,803.28	0.00	0.00	77,803.28	0.386
TOTAL						77,803.28	0.386

V. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward fara livrare (NDF) EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR				usd			eur	eur	eur	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	331,846.07	cumparare	12.11.2015	12.02.2016	1.07580	4.5245	4.1477	1.0917	0.0159	4,836.35	0.024
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	325,455.96	vanzare	16.12.2015	12.02.2016	1.09385	4.5245	4.1477	1.0917	0.0022	642.03	0.003
TOTAL										5,478.38	0.027

VI. Titluri de participare la OPCVM/AOPC

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Ponderea in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	eur	%
AB SICAV I Select Absolute Alpha PtfI EUR	LU0736560011	-	7,133.00	18.1600	-	129,535.28	0.643
BLACKROCK AMERICAS Diversified Equity Absolute Return	LU0725892466	-	1,616.00	122.5600	-	198,056.96	0.984
DB PLATINUM Systematic Alpha Index	LU0462954396	-	3,335.00	132.6700	-	442,454.45	2.197
ESPA BOND EMERGING-MARKETS (VT) EUR	AT0000673306	-	2,760.00	181.5300	-	501,022.80	2.488
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD (VT) EUR	AT0000673280	-	5,896.00	169.9700	-	1,002,143.12	4.977
ESPA BOND EURO-RENT (VT) EUR	AT0000673272	-	4,521.00	166.5100	-	752,791.71	3.738
ESPA BOND LOCAL EMERGING (VT)	AT0000A0AUG5	-	3,927.00	128.2100	-	503,480.67	2.500
ESPA BOND MORTGAGE (VT)	AT0000658984	-	6,195.00	160.5200	-	994,421.40	4.938
ESPA BOND USA-CORPORATE (VT)	AT0000658976	-	10,630.00	159.9000	-	1,699,737.00	8.441
ESPA BOND USA-HIGH YIELD (VT)	AT0000A09SJ9	-	8,850.00	170.1000	-	1,505,385.00	7.476
ESPA RESERVE EURO (VT)	AT0000A0H8D4	-	1,649.00	1,279.1300	-	2,109,285.37	10.475
ESPA STOCK JAPAN (VT) EUR	AT0000639067	-	962.00	96.3600	-	92,698.32	0.460
FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR	ROFDIN0001W9	-	342,070.67	11.0968	-	3,795,889.81	18.850
GAM Star Global Rates Ord EUR	IE00B59P9M57	-	13,897.00	12.1022	-	168,184.27	0.835
HENDERSON GART-CONT EUR-IEA	LU0113993397	-	20,127.00	10.5470	-	212,279.47	1.054
JPMORGAN FDS - SYSTEMATIC ALPHA FUND C EUR	LU0406668342	-	1,048.44	115.5200	-	121,115.44	0.601
LYXOR EPSILON GLOBAL TREND FUND I EUR	IE00B643RZ01	-	673.00	117.6410	-	79,172.39	0.393
MLIS MARSHALL WACE TOPS UUCITS EUR	LU0333226826	-	1,122.00	138.1000	-	154,948.20	0.769
MORGAN STANLEY Ivt Funds Diversified Alpha Plus Fund	LU0360491038	-	3,763.00	31.8300	-	119,776.29	0.595
SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY C EUR	LU0885728401	-	886.00	124.3000	-	110,129.80	0.547
SCHROEDER Intl Sel Fund EU Alpha Absolute Return C EUR	LU0995125985	-	3,391.00	108.4700	-	367,821.77	1.827
T 1851 (VT)	AT0000A0K2D2	-	6,213.00	121.4200	-	754,382.46	3.746
UBAM Convertibles Euro 10-40 AC EUR	FR0010644674	-	60.00	1,818.9800	-	109,138.80	0.542
TOTAL						15,923,850.79	79.078

2. Titluri de participare 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd			eur	%
JPMORGAN FDS - US Research Enhanced Index Equity I USD	LU0590396015	-	316.00	164.5300	-	4.1477	4.5245	47,661.63	0.237
XT USA	AT0000697081	-	81.00	1,951.5500	-	4.1477	4.5245	144,911.03	0.720
TOTAL								192,572.66	0.956

3. Titluri de participare denuminate in HKD

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 EUR/HKD	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				hkd	hkd			eur	%
SCHROEDER INTL Selection Fund Hong Kong Equity C	LU0149536715	-	1,823.00	332.7300	-	8.4376	4.5245	71,888.55	0.357
TOTAL								71,888.55	0.357

4. Titluri de participare denuminate 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp			eur	%
GAM STAR - CONTINENTAL EUROPE EQUITIES	IE00B8F9YY94	-	3,968.00	16.7951	-	6.1466	4.5245	90,535.44	0.450
TOTAL								90,535.44	0.450

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii ani

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Activ net	n/a	11,230,203.63	20,117,903.72
VUAN	n/a	2,578.8815	2,537.3041

Nota

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

Str. Uruguay nr. 14
Bucuresti - Sector 1, Romania
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR/400028 din Registrul ASF
Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON
Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716
Tel: +40 372 269 999
Fax: +40 372 870 995
Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro