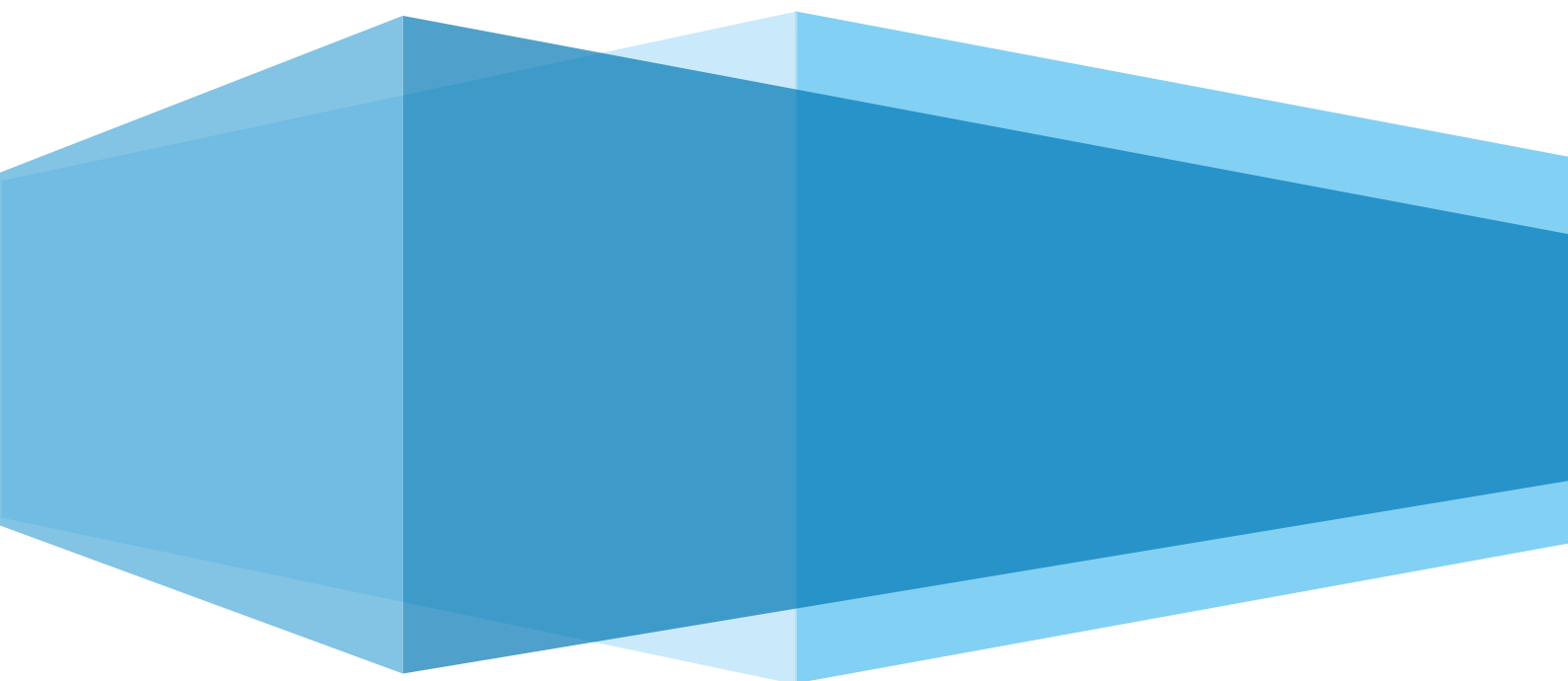


**Raport privind activitatea
FDI YOU INVEST Balanced RON
in semestrul 1 al anului 2017**





Draga cititorule,

Semestrul aceasta, doua fonduri de investitii deschise administrate de noi au atins maxime istorice ale sumelor in administrare, livrand randamente anuale si pe termen lung remarcabile.

ERSTE BALANCED RON, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+17.6%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani a devenit **+27.6%**, iar randamentul pe 5 ani a atins **+71.1%**. Fondul investeste intre 35% si 65% din banii administrati in actiuni (instrumente financiare cu venit variabil) si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **3,024** de investitori. La data de 26 iunie 2017, totalul sumelor in administrare a atins maximul istoric de **206.5 milioane RON** (45 milioane de euro), **78** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

ERSTE EQUITY ROMANIA, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+28.7%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani este de **+35.5%**. Randamentul pe 5 ani este de **+95.7%**. Fondul investeste cel putin 85% din banii administrati in actiuni si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **1,674** de investitori. Si acest fond si-a atins maximul istoric al sumelor nete in administrare la 14 iunie 2017, respectiv **121.9 milioane RON** (26.7 milioane de euro), **35** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

Recomandam o perioada de investitie de 3-5 ani pentru fondul ERSTE BALANCED RON si o perioada de 5-7 ani pentru fondul ERSTE EQUITY ROMANIA.

In aceste doua fonduri precum si in celelalte trei fonduri administrate de noi, care investesc in economia Romaniei, orice persoana fizica sau juridica din Romania poate deveni investitor prin achizitionarea unui titlu de participare in valoare de 100 de lei de la orice sucursala BCR din tara.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului YOU INVEST Balanced RON la data de 30 iunie 2017 si evolutia acestuia in primul semestru al anului 2017.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Balanced 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/23/14.02.2014 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400089 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, Fondul este un fond de absolute return multi-strategy.

Avand in vedere obiectivele si politica de investitii a Fondului, acesta se adreseaza persoanelor fizice, juridice sau entitati fara personalitate juridica care sunt dispuse sa isi asume un grad de risc mediu.

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, str. Uruguay nr. 14, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro, adresa de web: www.erste-am.ro. SAI Erste a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inregistrata in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2017

In primul semestru al anului 2017, 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 Funding for the Real Economy”, editia a 4-a
- Continuarea parteneriatului cu primul club de investitori din Romania „Invest Club” din Cluj-Napoca.
- Sustinerea lansarii „Bibliotecii investitorului” la Facultatea de Finante si Banci din cadrul Universitatii „Alexandru Ioan Cuza” din Iasi
- In aprilie 2017 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii

Proiectul [Romania Investeste](#), initiat de Erste Asset Management Romania, este castigator la categoria **cea mai inovativa si creativa companie de educatie financiara (nebancara) din 2016**. Cele sapte campanii care au fost nominalizate la aceasta categorie sunt initate de administratori de fonduri de investitii, asigurari si fonduri de pensii cu reputatie pe piata locala. Premiul a fost oferit in data de 30 martie de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cadrul Galei EduFin, la Palatul Culturii din Iasi, recent restaurat. Evenimentul a fost parte a Global Money Week, initiativa care reuneste circa 1.000 de organizatii din peste 120 de tari si implica aproape 6 milioane de copii si tineri, sub titlul “Learn. Save. Earn.”

La sfarsitul primului semestru al anului 2017, SAI Erste avea in administrare peste 7.82 miliarde de lei, in usoara crestere fata de finalul anului 2016. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 31.6% la finalul primului semestru al anului 2017 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Includand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 30 iunie 2017 active in administrare de peste 7.89 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 19.21% la 18.45% la finalul primului semestru al anului 2017.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2017 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum cinci 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 2017 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 2017

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 2017 au fost lansate 3 titluri din aceasta colectie, respectiv:

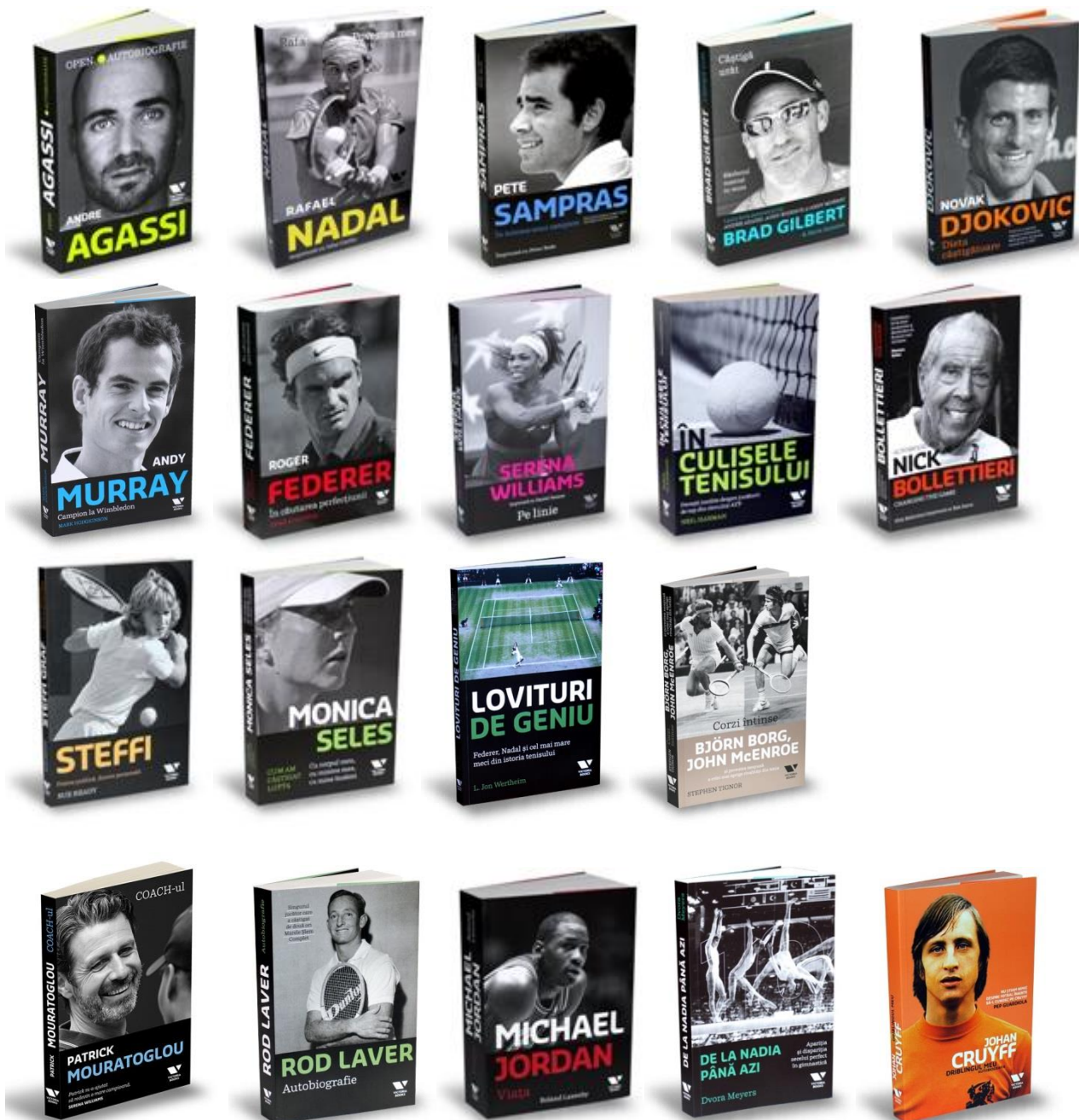
- „Wonderland - Cum a creat jocul lumea moderna”, scrisa de STEVEN JOHNSON
- „Viața secretă a copacilor - Cum comunica, ce simt. Descoperirea unei lumi ascunse”, scrisa de PETER WOHLLEBEN
- „Zece materiale minune si povestile lor incredibile”, scrisa de MARK MIODOWNIK



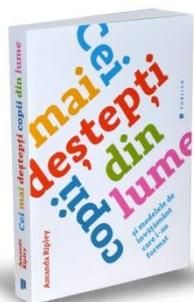
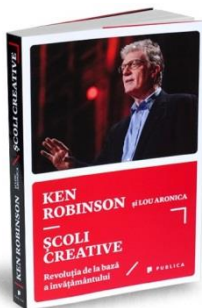
Sursa: www.publica.ro

Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in prima jumatate a anului 2017 trei titluri noi despre personalitati care au marcat istoria sportului:

- „Coach-ul”, scrisa de PATRICK MOURATOGLU
- „Rod Laver - Autobiografie”, scrisa de LARRY WRITER, ROD LAVER
- „Driblingul meu – Autobiografia”, scrisa de JAAP DE GROOT, JOHAN CRUYFF



Titluri pe tematica educatie-comunitate au completat biblioteca SAI Erste, precum „Scoli creative”, scrisa de SIR KEN ROBINSON si „Cei mai destepti copii din lume si modelele de invatamant care i-au format”, scrisa de AMANDA RIPLEY



Sursa: www.publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2017, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cartile publicate in parteneriat cu editura Publica si reviste "Treizecizero pe curat", primul produs tiparit 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 sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

In prima parte a anului 2017 a avut loc RBL Summit 2017 cu tema „We are here! What’s next?”, eveniment sustinut de SAI Erste. SAI Erste sprijina RBL Summit incepand cu editia 2012, pentru ca impartasim credinta in Romania si in aceleasi valori. Am ales sa fim parte a comunitatii de oameni activi si priceputi, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Daca doriti sa aflati cum a fost la editia de anul acesta, va invitam sa vizitati site-ul www.summit.rbls.ro.

Unul dintre proiectele Fundatiei care a luat nastere in cadrul Summit-ului (editia din 2015) si sustinut anul acesta de SAI Erste este Proiectul MERITO, care isi propune cresterea aprecierii publice pentru meseria de profesor.

SAI Erste sprijina proiectul MERITO al comunitatii RBL, pentru ca impartasim credinta in Romania si rolul esential al educatiei, in cresterea sanatoasa a natiei. Am ales sa fim parte a comunitatii educatorilor daruiti cu har si harnici in cultivarea tinerilor romani, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Mai multe detalii despre proiectul MERITO puteti gasi pe www.proiectulmerito.ro sau pe pagina de Facebook [Proiectul Merito](https://www.facebook.com/ProiectulMerito).

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.

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

2. Evolutia pietelor financiare pe parcursul primului semestru 2017

Pietele de capital au avut parte in 2017 de un prim trimestru mult mai calm, cu o volatilitate inferioara, comparativ cu perioada similara a anului 2016. Trendul ascendent din pietele de actiuni, materializat inca de anul trecut, a continuat. Sentimentul pozitiv a fost sustinut de situatia economica pozitiva precum si de imbunatatirea previziunilor de catre FMI pentru intregul an 2017. Pe pietele de obligatiuni am putut observa o continuare a stagnarii deoarece revenirea inflatiei nu a fost perceputa ca fiind permanenta. Cresterea pretului petrolului a fost considerata temporara ceea ce a determinat ca politica monetara a Bancii Centrale Europene sa fie mentinuta la actualul nivel de 0% iar in ceea ce priveste Rezerva Federala sa asistam la o crestere graduala moderata a ratelor de dobanda din SUA. Cresterea ratelor de dobanda din SUA a fost anticipata de catre participantii din pietele, astfel ca acestea nu au avut un impact negativ.

Pietele de actiuni au castigat in primul trimestru 2017 +5.7% (MSCI World AC) iar pietele emergente au reusit sa accelereze si mai mult +7.8%. Diferentele intre vansul pietelor principale au ramas in primul trimestru destul de mici, totusi dintre pietele mari observam o scadere usoara de -0.2% pentru Japonia. Cea mai buna crestere a fost inregistrata de catre sectorul tehnologic iar cea mai slaba de catre sectorul energetic. Pretul petrolului nu a reusit sa mai creasca iar acesta s-a stabilizat la nivelul de aproximativ 50 USD.

Pietele de obligatiuni din zona Euro au inregistrat cresteri ale randamentelor iar implicit cu acestea scaderi ale cotatei. Acest segment a inregistrat o scadere de aproximativ -1.5%. Randamentul titlurilor de stat germane cu scadenta de 10 ani a crescut de la aproximativ 0.2% la circa 0.35%. Totusi restul claselor de active din segmentul obligatiunilor nu au fost influentate de aceasta tendinta usor negativa iar in special in SUA precum si in pietele emergente au avut o traiectorie pozitiva. Obligatiunile cu randament ridicat din SUA s-au apreciat cu +2.4% iar in cazul obligatiunilor din pietele emergente (in moneda locala) avansul a fost chiar de +4.5%.

Pentru principalele monede am putut observa miscari destul de timide. Dolarul SUA a inregistrat totusi o scadere de -1.4%, yenul japonez s-a apreciat cu +3.2% iar lira sterlina a stagnat.

La obtinerea unui rezultat pozitiv au contribuit in special investitiile noastre pe pietele bursiere cat si cele in obligatiuni de pe pietele emergente. Si celelalte clase de active au adus un randament usor pozitiv portofoliului nostru. Prin evitarea investitiilor in titluri de stat din zona Euro (exceptie face investitia in obligatiuni ajustate cu inflatia) ne-am putut feri de efectele negative ale acestui segment. Chiar de la inceputul anului am decis sa majoram ponderea actiunilor din portofoliu peste nivelul mediu preferand pietele dezvoltate ca de exemplu SUA, Europa, Japonia, Marea Britanie si Austria. Prin investitiile noastre pe piata din China precum si pe pietele din Europa Centrala si de Est detinem o cota alocata pietelor emergente. Pe segmentul de obligatiuni avem o pozitie semnificativa pe pietele de credit din SUA (obligatiuni cu randament ridicat, obligatiuni corporative si obligatiuni ipotecare). In portofoliul nostru se afla intr-o pondere importanta si obligatiuni de pe pietele emergente.

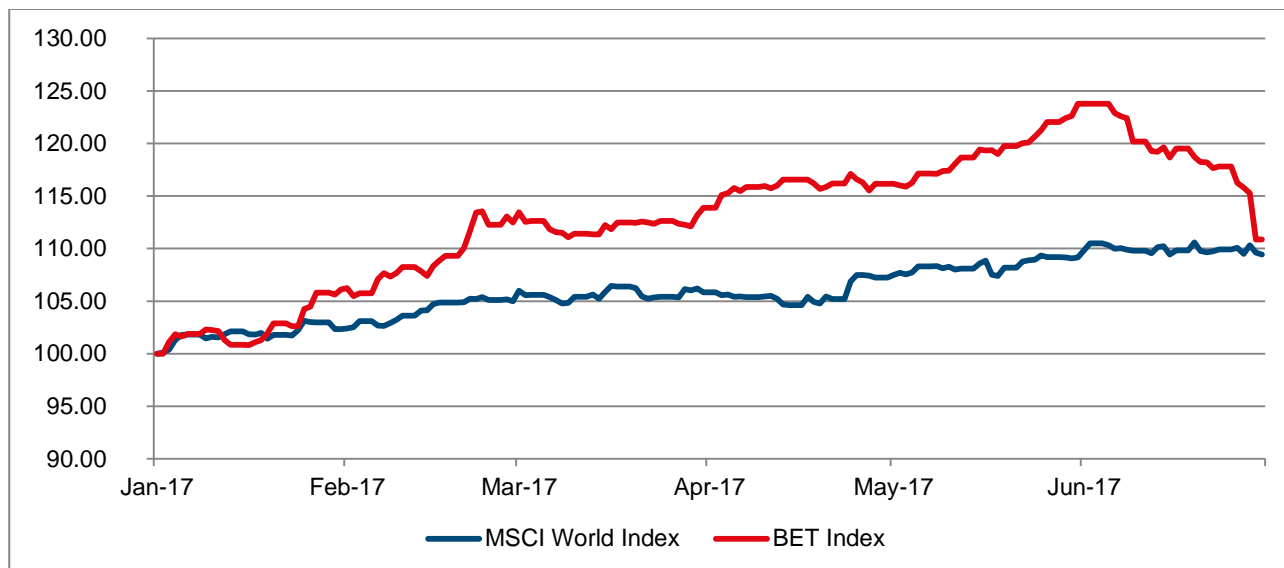
In trimestrul al doilea am putut observa o crestere usoara a pietelor de obligatiuni. Dupa o crestere a randamentelor titlurilor de stat din zona Euro am asistat la o consolidare. Totusi in SUA randamentele titlurilor de stat au scazut iar preturile acestora au crescut, motivul principal fiind legat de cresterea economica ceva mai slaba decat asteptarile. In general randamente pozitive s-au obtinut pe obligatiuni din pietele emergente (exceptie fac cateva obligatiuni din pietele emergente in moneda locala). La sfarsitul trimestrului, ca urmare a datelor economice pozitive din zona Euro, s-au intensificat discutiile referitoare la o posibila iesire a Bancii Centrale Europene din programul sau de achizitionare de active.

Actiunile au performat pozitiv si in trimestrul al doilea iar randamentul acestora nu l-a putut totusi depasi pe cel din primul trimestru. Performererele au fost pietele din America de Nord si din Asia in timp ce in Europa am putut observa o traiectorie aproape neschimbata. In zona Euro s-a discutat intens politica monetara a Bancii Centrale Europene si iminenta retragere a acesteia din programul de achizitionare de active. Profiturile companiilor au fost in crestere iar estimarile pentru intregul an au fost crescute. Dezvoltarea economica pozitiva precum si profiturile in crestere ale companiilor au reusit sa compenseze factorii negativi legati de cresterea dobanzii de catre Rezerva Federala in SUA. In urma ultimelor rezultate ale alegerilor putem observa ca peisajul politic din zona Euro a castigat la capitolul stabilitate, nu acelasi lucru putem spune si despre SUA unde acesta a devenit in ultimele luni ceva mai instabil.

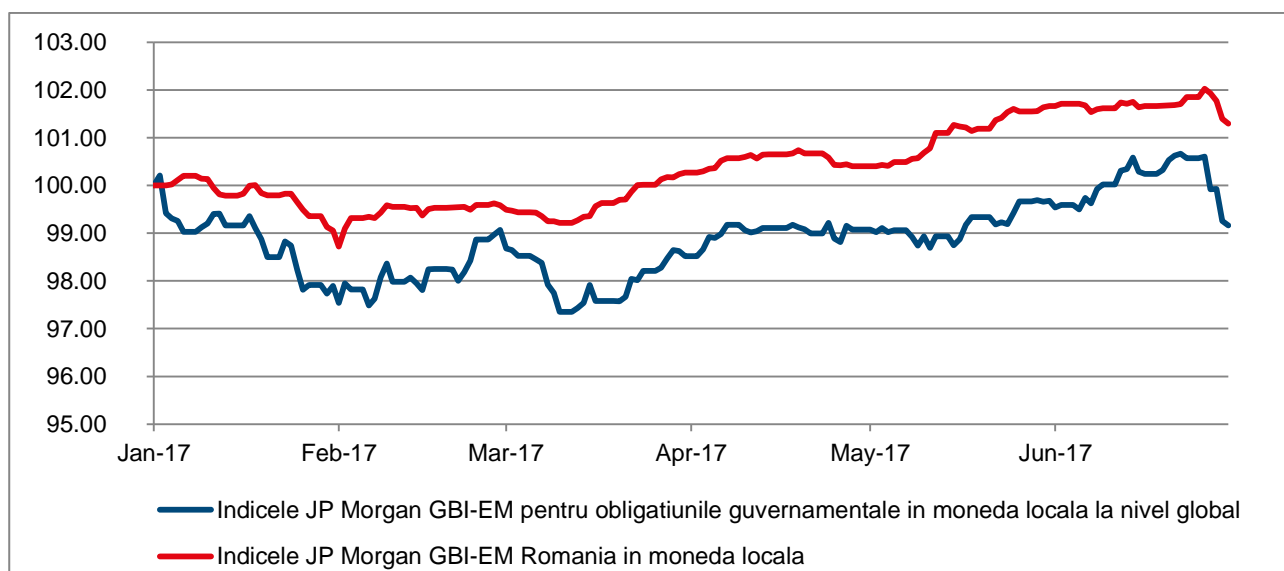
Pe pietele valutare moneda unica europeana s-a apreciat iar principalul motiv este legat de situatia economica favorabila din zona Euro. In SUA asteptarile legate de o crestere rapida a ratelor de dobanda nu s-a materializat iar acest lucru a determinat o slabire a dolarului american. Moneda Euro a castigat aproximativ +7% fata de dolarul SUA si yenul japonez si circa 3-4% fata de lira sterlina.

In acest trimestru randamentul pozitiv al portofoliului a fost compus in cea mai mare parte de plasamentele noastre in obligatiuni dar si de cele in actiuni. Cota actiunilor a fost crescuta usor pentru inca o data. Preferam in continuare pietele dezvoltate ca de exemplu SUA, Europa, Japonia, Marea Britanie si Elvetia. Detinem investitiile si pe pietele emergente cum ar fi China sau Europa emergenta (Europa Centrala si de Est). Am decis sa includem in portofoliul nostru actiuni elvetiene (considerate a fi de tip growth stocks) in detrimentul celor austriace (considerate a fi de tip value stocks). Companiile de tip growth stocks se concentreaza pe reinvestirea profiturilor in proiecte de viitor in schimb ce firmele de tip value stocks au ca focus plata unui dividend substantial. Pe segmentul de obligatiuni ne concentram in continuare pe pietele de credit din SUA (obligatiuni cu randament ridicat, obligatiuni corporative si obligatiuni ipotecare). In portofoliul nostru se afla intr-o pondere importanta si obligatiuni de pe pietele emergente.

In acest context global, pietele de actiuni au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primului semestru al anului 2017, indicele MSCI World inregistrand o crestere de +9.43%, asa cum se evidentiaza si in graficul urmator.



În același timp, evoluția mixtă a principalelor economii a avut un impact negativ asupra evoluției obligațiunilor guvernamentale la nivel global – atât cele emise în moneda locală, cât și cele emise în EUR sau USD. Indicele Citigroup EuroBIG_All, ce cuprinde evoluția obligațiunilor guvernamentale emise în EUR la nivel global, a înregistrat o scădere de -0.64%. În același timp, indicele JP Morgan pentru obligațiunile emise în moneda locală a scăzut cu -0.84%, iar componenta pentru obligațiunile emise de România în moneda locală a avansat cu +1.30% (graficul de mai jos).



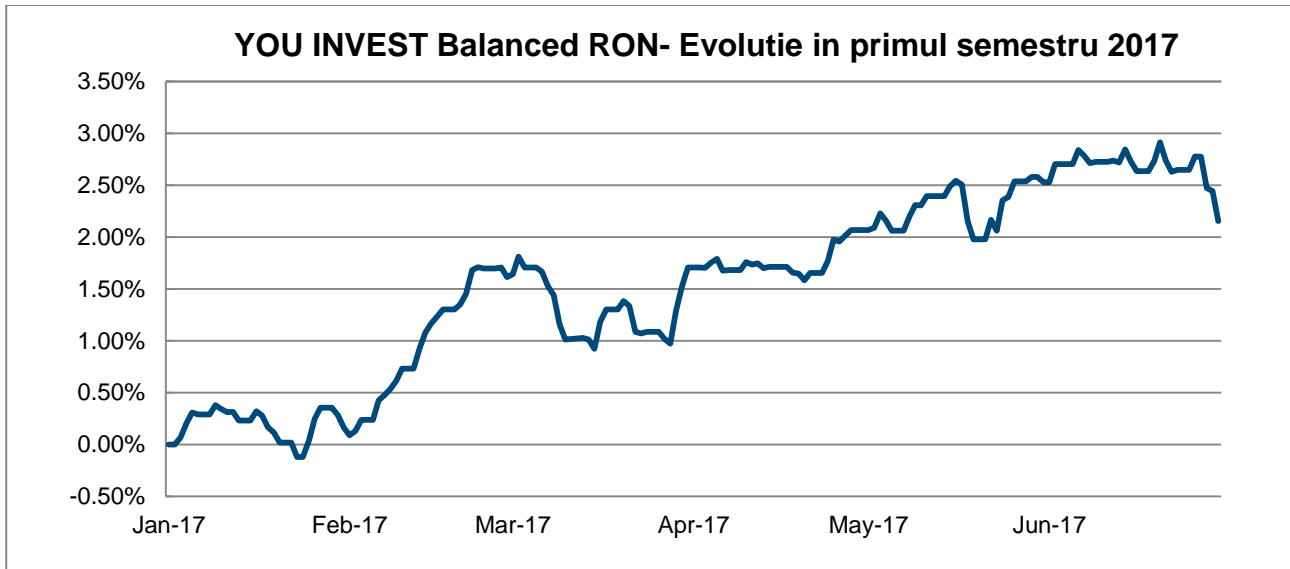
3. Obiectivele și politica de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

Alocarea strategică a portofoliului Fondului este: 15% acțiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C. care investesc preponderent în acțiuni; 85% alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de reglementările în vigoare.

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe categorii de active, pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI ERSTE poate devia de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare. Astfel Fondul poate investi toate activele sale în alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de reglementările în vigoare.

În această perioadă, Fondul a înregistrat o **creștere a titlului de participare cu 2.15%**. Graficul următor prezintă evoluția performanței fondului YOU INVEST Balanced RON în prima jumătate a anului 2017.

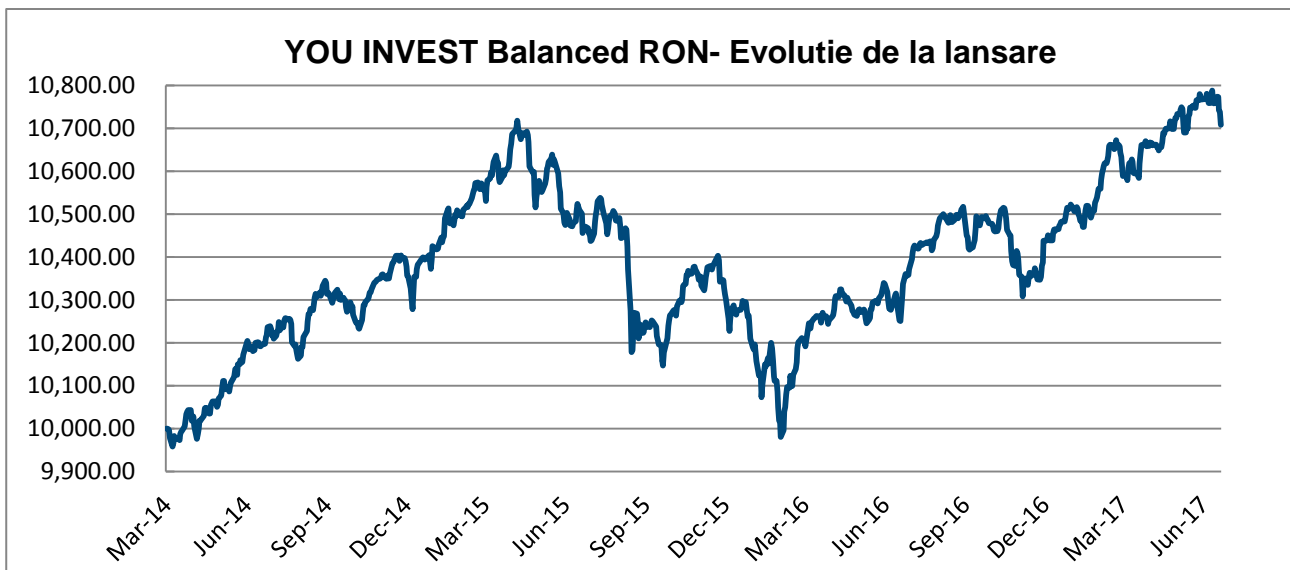


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 13.08 milioane RON, de la valoarea de 50.18 milioane RON pana la **37.10 milioane RON**.

Evolutia activului unitar de la constituirea YOU INVEST Balanced RON

Fondul YOU INVEST Balanced 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 2017, valoarea activului unitar a fost de 10,707.9473 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de 7.08%**.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la data de 30 iunie 2016 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.

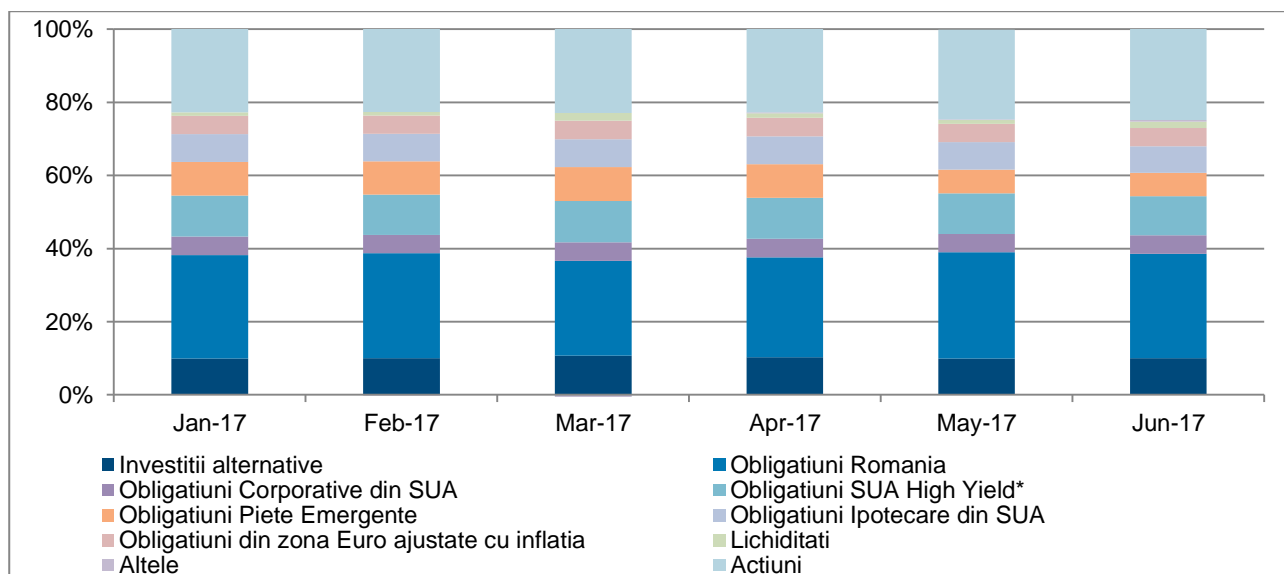
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., 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 545 tranzactii prin 4 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 109.69 milioane RON, astfel:

- s-au constituit 311 depozite in valoare cumulata de 84.39 milioane lei. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 178 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 36.22 milioane lei;
- s-au tranzactionat 23 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 67.93 milioane lei;
- s-au efectuat o tranzactie cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare de 0.84 milioane RON;
- s-au efectuat 32 tranzactii pe piata valutara insumand 3.43 milioane RON

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii YOU Invest Balanced 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 sa mai mic si care ofera un randament superior pentru a compensa riscul asociat

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2017

Top 10 dețineri

Emitent	Instrument	Pondere %
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	17.19
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	10.64
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	9.33
XT USA	Titluri de participare	8.86
ESPA BOND MORTGAGE-VT	Titluri de participare	7.30
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund WT	Titluri de participare	5.00
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	Titluri de participare	4.99
ESPA BOND LOCAL EMERGING -VTA	Titluri de participare	4.88
HENDERSON GART-CONT EUR-IEA	Titluri de participare	3.11
JPM US RES ENH IXEQ-IPERF AU	Titluri de participare	2.95

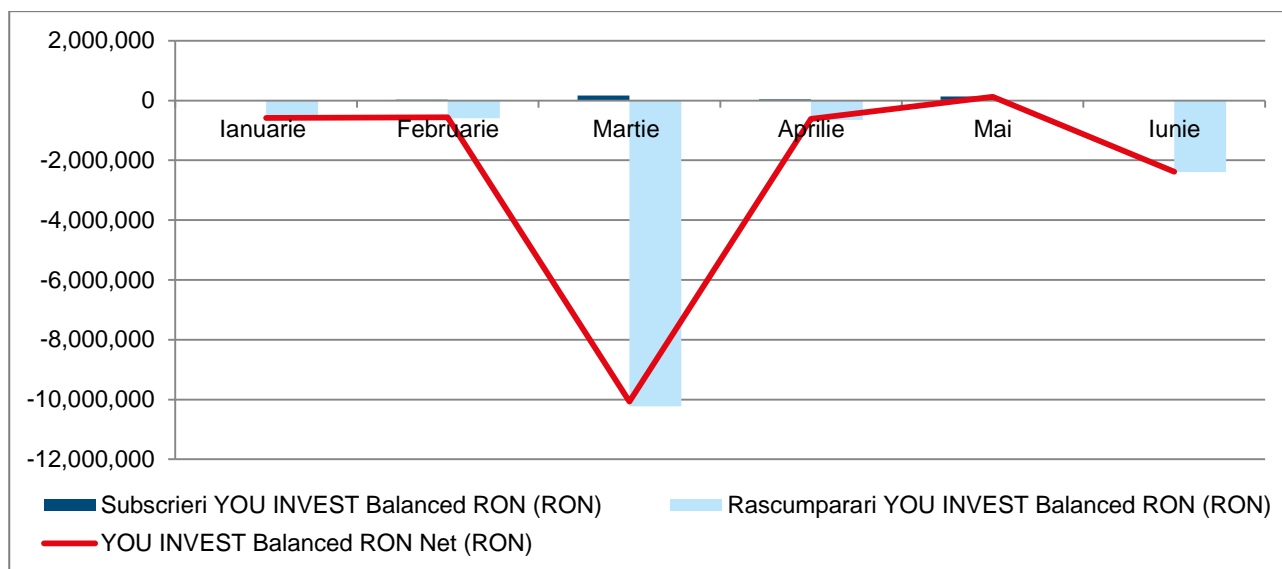
4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Balanced RON

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2017

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Balanced RON a fost de 0.4 milioane RON.

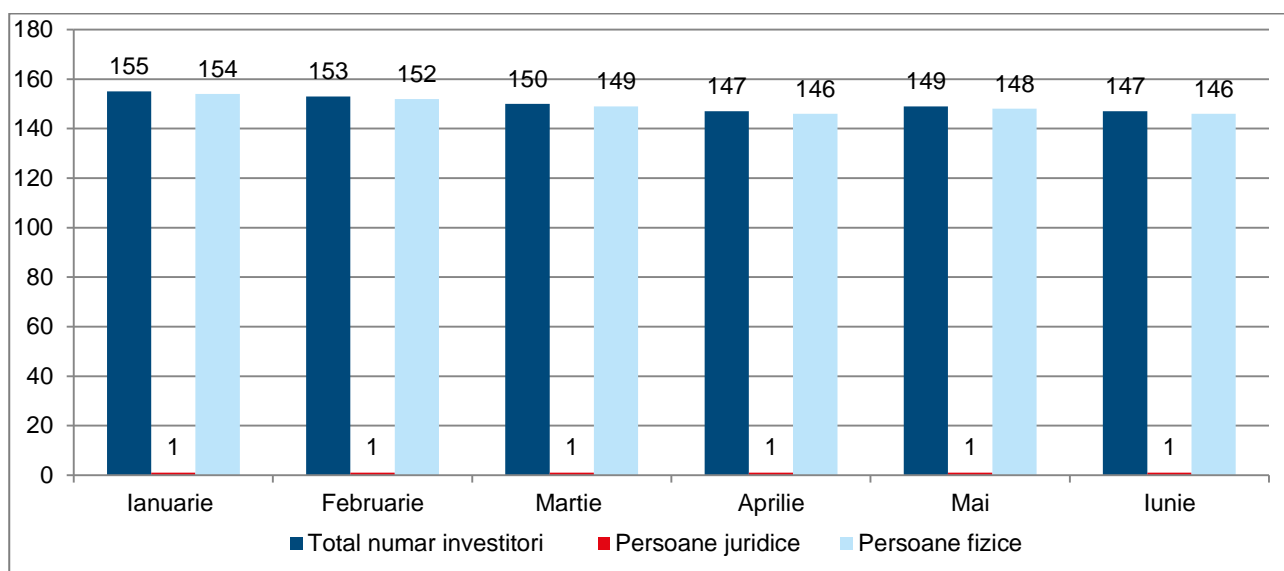
A fost inregistrat rascumparari in valoare de 14.5 milioane RON, Fondul inregistrand in 2016 un **sold negativ de 14.1 milioane RON**.

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



Numarul de investitori a inregistrat mici scaderi de la inceputul anului, ajungand la 147 de investitori, dintre care 1 persoana juridica.

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



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In primul semestru al anului 2017, urmatoarele modificari au fost facute in cadrul Prospectului de emisiune aferent fondului de investitii YOU INVEST Balanced RON:

1. Comisionul de subscriere **a fost diminuat de la 2% la 1%.**
2. Comisionul de administrare **a fost diminuat de la 1,2% pe an, respectiv 0,1% pe luna, la 1% pe an, respectiv 0,0833% pe luna.**

Performantele inregistrate de fondul de investitii YOU INVEST Balanced 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 Balanced RON

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
I. Total active	100.11	100.00		50,239,692.11	100.09	100.00		37,137,054.40	-13,102,637.71
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	8.71	8.70		4,371,178.42	9.34	9.33		3,465,458.25	-905,720.17
1.1. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	8.71	8.70		4,371,178.42	9.34	9.33		3,465,458.25	-905,720.17
Actiuni tranzactionate									
Actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare									
Drepturi de preferinta									
Drepturi de alocare									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala	8.71	8.70	lei	4,371,178.42	9.34	9.33	lei	3,465,458.25	-905,720.17
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative tranzactionate									
Alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare									
1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Actiuni tranzactionate									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni corporative tranzactionate, lei									
Obligatiuni corporative tranzactionate, eur									
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:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									
Actiuni									
Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala									
Obligatiuni emise de catre administratia publica locala									
Obligatiuni corporative									
4. Depozite bancare, din care:	0.48	0.48		242,283.68	1.44	1.44		535,509.56	293,225.88
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	0.48	0.48		242,283.68	1.44	1.44		535,509.56	293,225.88
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.28	0.28	lei	138,576.03	0.63	0.63	lei	233,059.14	94,483.11
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.21	0.21	usd	103,707.65	0.82	0.81	usd	302,450.42	198,742.77
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:	-0.86	-0.86		-432,369.20	0.61	0.61		226,420.50	658,789.70
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.65	-0.65	eur	-326,321.60	-0.12	-0.12	eur	-45,943.50	280,378.10
Contracte forward fara livrare (NDF) usd/lei	-0.21	-0.21	usd	-106,047.60	0.73	0.73	usd	272,364.00	378,411.60
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
7. Conturi curente si numerar	0.01	0.01		5,465.10	0.24	0.24		87,274.64	81,809.54
Disponibil in cont curent, lei	0.01	0.01	lei	3,519.01	0.05	0.05	lei	19,253.81	15,734.80
Disponibil in cont curent, eur	0.00	0.00	eur	1,946.09	0.18	0.18	eur	68,020.83	66,074.74
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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala, lei									
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C.	91.76	91.67		46,053,134.11	88.47	88.38		32,822,391.45	-13,230,742.66
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., aud	0.42	0.42	aud	211,212.84	1.31	1.30	aud	0.00	-211,212.84
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., chf	0.00	0.00	chf	0.00	52.23	52.19	chf	484,306.19	484,306.19
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., eur	61.92	61.86	eur	31,077,532.97	2.56	2.56	eur	19,380,117.86	-11,697,415.11
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., gpb	1.45	1.45	gpb	726,096.75	0.00	0.00	gpb	950,655.72	224,558.97
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., lei	19.54	19.52	lei	9,808,623.52	19.26	19.25	lei	7,147,296.54	-2,661,326.98
Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C., usd	8.43	8.42	usd	4,229,668.03	13.10	13.09	usd	4,860,015.14	630,347.11
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
11. Alte active, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
Sume in tranzit bancar									
Sume la intermediari									
Sume aflate la distribuitori									
Sume in curs de rezolvare									
Sume in decontare									
II. Total obligatii	0.11	0.11		52,894.39	0.09	0.09		35,194.74	-17,699.65
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08	0.08	lei	42,505.39	0.07	0.07	lei	27,405.37	-15,100.02
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	6,174.99	0.01	0.01	lei	4,758.47	-1,416.52
3. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	lei	4.00	0.00	0.00	lei	2.00	-2.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	lei	295.32	0.00	0.00	lei	126.73	-168.59
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	3,914.69	0.01	0.01	lei	2,902.17	-1,012.52

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
8. Cheltuieli cu auditul financiar									
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit									
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.89		50,186,797.72	100.00	99.91		37,101,859.66	-13,084,938.06

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	37,101,859.66	55,174,139.79	-18,072,280.13
Numar de unitati de fond in circulatie	3,464.89	5,350.81	-1,885.92
Valoarea unitara a activului net	10,707.9473	10,311.3622	396.5851

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2017 F.D.I. YOU INVEST Balanced RON

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

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

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(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	RO1521DBN041	N/A	20	29.01.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,172.61	0.45	44.97	N/A	5,158.43	104,067.82	0.000	0.280
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	466	19.04.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,143.59	0.45	44.97	N/A	5,158.43	2,424,780.09	0.001	6.529
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	180	04.05.2016	22.03.2016	22.03.2017	5,128.59	0.45	44.97	N/A	5,158.43	936,610.34	0.000	2.522
TOTAL												3,465,458.25		9.332

II. Disponibil in conturi curente si numerar

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	2,485.82	0.007
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	16,767.99	0.045
TOTAL	19,253.81	0.052

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.
	eur	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	14,837.10	4.5539	67,566.67	0.182
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	99.73	4.5539	454.16	0.001
TOTAL			68,020.83	0.183

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	0.00	3.9915	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

III. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	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. 2017	1.07.2017	233,059.14	0.00	0.00	233,059.14	0.628
TOTAL						233,059.14	0.628

1.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in usd

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			usd	usd	usd	lei	lei	%
Banca Comerciala Romana S.A. Bucuresti	30.06 2017	1.07.2017	75,771.18	2.45	2.45	3.9915	302,450.42	0.814
TOTAL							302,450.42	0.814

IV. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,400,000	vanzare	04.04.2017	04.07.2017	06.07.2017	4.5552	4.5539	4.5543	0.0009	1,260.00	0.003
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	510,000	vanzare	06.04.2017	08.08.2017	10.08.2017	4.5404	4.5539	4.5581	-0.0177	-9,027.00	-0.024
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,100,000	vanzare	07.04.2017	07.07.2017	11.07.2017	4.5337	4.5539	4.5547	-0.0210	-23,100.00	-0.062

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.
	eur					lei	lei	lei	lei	lei	%
ERSTE GROUP Bank AG Viena	320,000	vanzare	11.04.2017	11.07.2017	13.07.2017	4.5233	4.5539	4.5551	-0.0318	-10,176.00	-0.027
ERSTE GROUP Bank AG Viena	598,000	vanzare	26.04.2017	27.07.2017	31.07.2017	4.5455	4.5539	4.5568	-0.0113	-6,757.40	-0.018
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	423,000	vanzare	29.05.2017	29.08.2017	31.08.2017	4.5740	4.5539	4.5607	0.0133	5,625.90	0.015
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	250,000	vanzare	12.06.2017	12.09.2017	14.09.2017	4.5716	4.5539	4.5627	0.0089	2,225.00	0.006
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	270,000	cumparare	26.06.2017	04.07.2017	06.07.2017	4.5765	4.5539	4.5543	-0.0222	-5,994.00	-0.016
TOTAL										-45,943.50	-0.124

2. Contracte forward fara livrare NDF USD/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	850,000	vanzare	10.04.2017	10.07.2017	12.07.2017	4.2548	3.9915	3.9907	0.2641	224,485.00	0.604
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	290,000	vanzare	12.05.2017	11.08.2017	16.08.2017	4.1532	3.9915	3.9881	0.1651	47,879.00	0.129
TOTAL										272,364.00	0.733

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

1. Titluri de participare denuminate in chf

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 CHF/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				chf	chf	lei	lei	%	%
UBAM - SWISS EQUITY IC	LU0132668087	N/A	356.0000	326.5900	N/A	4.1655	484,306.19	0.008	1.304
TOTAL							484,306.19		1.304

2. Titluri de participare 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 O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei	%	%
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	2,006.0000	19.1600	N/A	4.5539	175,028.96	0.004	0.471
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	372.0000	1,096.0000	N/A	4.5539	1,856,679.68	0.056	5.000
Blackrock Americas Diversified EQ AR	LU0725892466	N/A	630.0000	120.1700	N/A	4.5539	344,762.56	0.011	0.928
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	1,472.0000	126.7300	N/A	4.5539	849,514.38	0.012	2.288
ESPA BOND EMERGING CORPORATE-VT	AT0000A05HS1	N/A	688.0000	177.4100	N/A	4.5539	555,840.29	0.028	1.497
ESPA BOND LOCAL EMERGING	AT0000A0AUG5	N/A	2,744.0000	144.9800	N/A	4.5539	1,811,655.81	0.219	4.878
ESPA BOND MORTGAGE-VT	AT0000658984	N/A	3,732.0000	159.4700	N/A	4.5539	2,710,217.34	0.169	7.298
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	AT0000658976	N/A	2,415.0000	168.5900	N/A	4.5539	1,854,096.93	0.063	4.993
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	AT0000A09SJ9	N/A	4,327.0000	200.5500	N/A	4.5539	3,951,782.66	0.170	10.641
ESPA STOCK JAPAN-VT	AT0000639067	N/A	1,798.0000	103.5600	N/A	4.5539	847,940.19	0.387	2.283
GAM STAR GLOBAL RATES	IE00B59P9M57	N/A	6,534.0000	11.8490	N/A	4.5539	352,569.16	0.007	0.949
HENDERSON GART-CONT EUR-IEA	LU0113993397	N/A	22,427.0000	11.3144	N/A	4.5539	1,155,543.24	0.005	3.112
JP Morgan Systematic Alpha - C EUR	LU0406668342	N/A	464.7620	117.1500	N/A	4.5539	247,945.59	0.002	0.668
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	264.0000	116.5562	N/A	4.5539	140,127.31	0.013	0.377
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	432.0000	141.5300	N/A	4.5539	278,429.82	0.002	0.750
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	452.0000	106.3800	N/A	4.5539	218,968.63	0.006	0.590
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	385.0000	131.6700	N/A	4.5539	230,850.63	0.006	0.622
Schroder International Selection Fund European Alpha AR.	LU0995125985	N/A	1,319.0000	108.7816	N/A	4.5539	653,406.92	0.011	1.759
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	LU0106820292	N/A	6,788.0000	29.8472	N/A	4.5539	922,632.86	0.025	2.484
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	27.0000	1,806.5500	N/A	4.5539	222,124.90	0.004	0.598
TOTAL							19,380,117.86		52.185

3. Titluri de participare 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 O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp	lei	lei	%	%
GAM STAR CONTINENTAL EUROP.EQ. REG. INC.SHS INST.GBP O.N.	IE00B8F9YY94	N/A	4,453.0000	21.5451	N/A	5.1852	497,469.80	0.006	1.340
THREADNEEDLE UK EQ INC-2-INC	GB0001448785	N/A	79,052.0000	1.1056	N/A	5.1852	453,185.92	0.002	1.220
TOTAL							950,655.72		2.560

4. Titluri de participare 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 O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	%	%	
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN000010	N/A	312,542.6700	20.4306	N/A	6,385,434.27	0.109	17.194
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	67,178.2900	11.3409	N/A	761,862.27	0.629	2.051
TOTAL						7,147,296.54		19.246

5. Titluri de participare 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 O.P.C.V.M. / A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	lei	lei	%	%
JPM US Research Enhanced Index Equity I	LU0590396015	N/A	1,381.0000	198.4900	N/A	3.9915	1,094,128.79	0.040	2.946
SCHRODER ISF CHINA OPPORTUNIT. NAMENSANTEILE C ACC	LU0244355391	N/A	331.0000	360.7131	N/A	3.9915	476,569.28	0.009	1.283
XT USA	AT0000697081	N/A	372.0000	2,215.2700	N/A	3.9915	3,289,317.08	0.617	8.857
TOTAL							4,860,015.14		13.087

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2017
Activ net	66,746,895.74	55,174,139.79	37,101,859.66
VUAN	10,455.9304	10,311.3622	10,707.9473

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. PJR05SAIR400028 din Registrul ASF
Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON
Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716
Tel: +40 372 269 999
Fax: +40 372 870 995
Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro