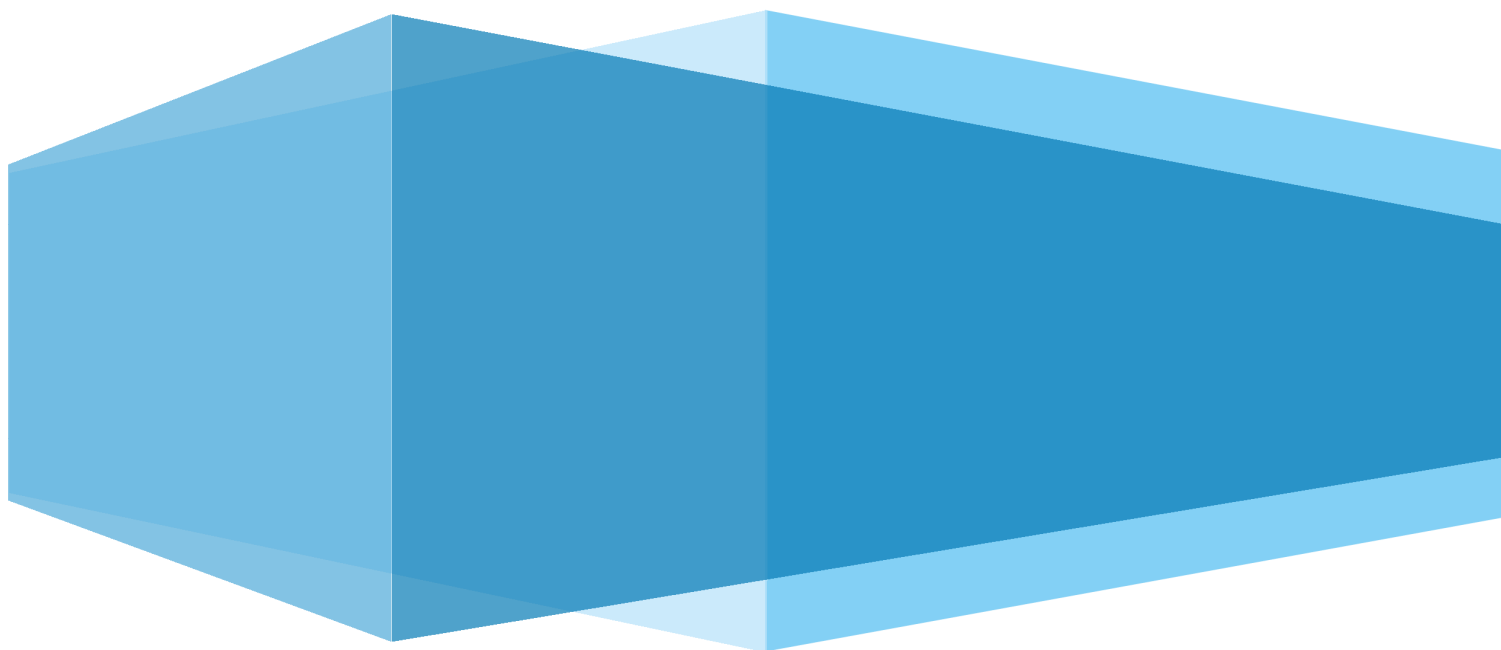


**Raport privind activitatea
FDI YOU INVEST Balanced RON
in anul 2017**





Draga cititorule,

Erste Asset Management a elaborat in anul 2016 primul studiu din Romania, cu focus pe fondurile de investitii. Concluziile principale ale studiului Erste Asset Management releva faptul ca protectia financiara este principalul motiv pentru care romanii plaseaza bani in fondurile de investitii. Studiul releva ca pentru romanii nevoia de protectie financiara este in stransa legatura cu dorinta de a avea un suport in momente neprevazute sau dificile, mai degraba decat grija fata de viitor.

Mitul gresit al sumei mari de bani necesare pentru a investi, alaturi de perceptia blocarii banilor pentru o perioada lunga de timp sunt principalele bariere in calea neparticiparii intr-un fond de investitii. Despre Fondurile de Investitii s-au spus multe: ca sunt complicate, ca nu sunt pentru oricine. Putini romani, sub 5% din populatia activa a tarii, se numara printre cei care stiu exact ce este un Fond de Investitii sau cum functioneaza el.

De aceea, in a doua jumatate a anului 2016 am gandit un program de educatie financiara "Romania Investeste" in care am cautat sa explicam fiecare termen, fiecare produs, fiecare mit, astfel oricine sa poata decide singur daca investitiile sunt potrivite, cand si in ce sa investeasca. Am inceput cu pagina de Facebook si apoi am lansat, la finele anului 2017, platforma www.romaniainvesteste.ro

Majoritatea activitatilor desfasurate in decursul anului 2017 au fost concentrate pe educatie financiara. Astfel, am fost prezenti la evenimente precum „Emerging Funding for the Real Economy”, „Asociati in afaceri”, „Expertii alaturi de dumneavoastra”, „Banii Tai Expo 2017”, am dezvoltat parteneriatele cu cluburile de investitori din intreaga tara si am sustinut prelegeri si sesiuni stiintifice la facultatile economice din cadrul centrelor universitare: Bucuresti, Cluj, Craiova, Iasi si Oradea.

Strategia noastra de comunicare cu investitorii a fost revizuita si acum are in vedere mai multe canale de comunicare, precum cele de social media. Conform rezultatelor studiului, aproximativ 10% din respondenti considera Facebook un canal important de informare despre investitii, astfel incepand cu a doua jumatate a anului am publicat numeroase informari pe paginile noastre de Facebook [Romania Investeste](https://www.facebook.com/RomaniaInvesteste) si [Erste Asset Management Romania](https://www.facebook.com/ErsteAssetManagementRomania).

Vom continua demersurile de educatie financiara si in viitor, atat in licee cat si in universitati. Dorim de asemenea sa continuam colaborarea inceputa acum cativa ani cu principalii nostri parteneri, precum Editura Publica, cu care vom lansa noi titluri pe tematica educatie-comunitate, Fundatia Romanian Business Leaders, alaturi de care sustinem [proiectul „Merito”](http://www.treizecizero.ro) de recunoastere a excelentei in educatie si Asociatia „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului YOU INVEST Balanced RON la data de 31 decembrie 2017 si evolutia acestuia in anul 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 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, 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 comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, Bld. Aviatorilor nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: office@erste-am.ro; adresa de web: www.erste-am.ro. SAI ERSTE a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>. Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inregistrata in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2017

In decursul 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 campanie 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 2017 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 anului 2017, SAI Erste avea in administrare peste 7.58 miliarde de lei, in usoara scadere fata de finalul anului 2016. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii a este de 30.5% la finalul 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). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la finalul anului 2017 active in administrare de peste 7.6 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 18.16% la finalul anului 2017.

Comunicarea cu investitorii

In anul 2017 am continuat transmiterea informariilor periodice catre investitori, proiect inceput acum sase ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

In anul 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 anul 2017

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 anul 2017 au fost lansate 10 titluri din aceasta colectie, respectiv:

- „Wonderland - Cum a creat jocul lumea moderna”, scrisa de STEVEN JOHNSON
- „Viata secreta 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
- „Călătoria în timp - O istorie”, scrisa de JAMES GLEICK
- „Cuprind mulțimi - Miliarde de microbi din noi și felul în care ne modelează viața”, scrisa de ED YONG
- „The Undoing Project - Kahneman, Tversky și o prietenie care a schimbat modul în care înțelegem mintea umană”, scrisa de MICHAEL LEWIS
- „Fata de laborator - O poveste despre plante, știință și dragoste”, scrisa de HOPE JAHREN
- „Celelalte minți - Caraciița și evoluția vieții inteligente”, scrisa de PETER GODFREY-SMITH
- „Scurtă istorie a tuturor - Ce povești spun genele noastre”, scrisa de ADAM RUTHERFORD
- „Geniul păsărilor”, scrisa de JENNIFER ACKERMAN

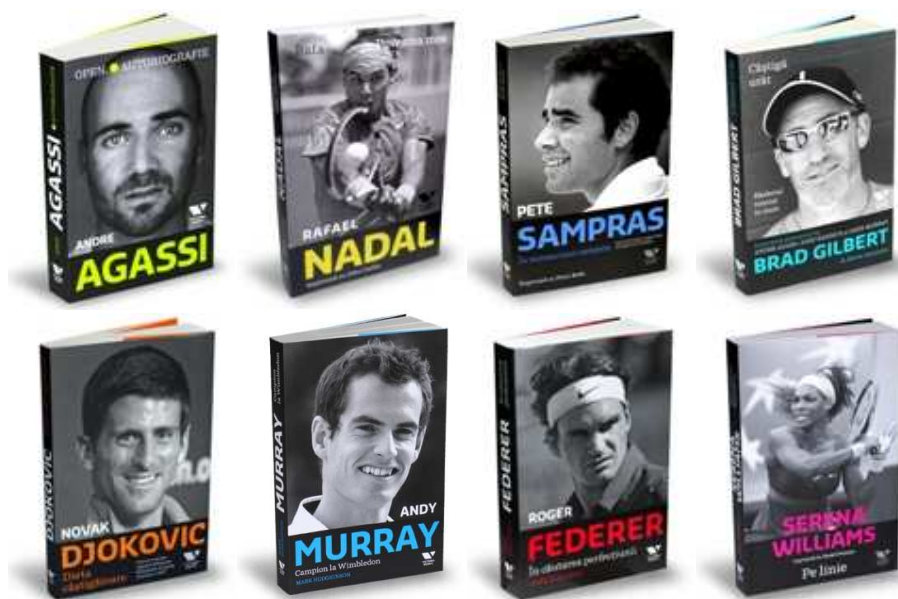




Sursa: www publica.ro

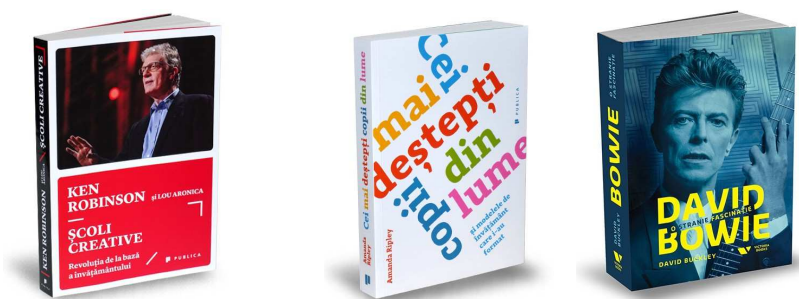
Urmare a lansarii autobiografiilor marilor jucatori din tenis (Rafael Nadal, Andre Agassi, Pete Sampras, Novak Djokovic, Andy Murray, Roger Federer, Serena Williams, Steffi Graf, Monica Seles), SAI Erste a lansat in anul 2017 patru titluri noi despre personalitati care au marcat istoria sportului:

- "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
- "Justine Henin: Game, set și sfârșit de carieră", scrisa de CLAUDE MOREAU, FRANÇOIS ARTIGAS





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



Sursa: www.publica.ro

2. Sustinerea performantei in tenis

Pe parcursul 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.

In anul 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](#).

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 anului 2017

Pietele financiare au avut in primul trimestru din 2017 o perioada de liniste in contrast cu anul destul de turbulent 2016. Tendinta ascendenta a pietelor de actiuni precum si cea ceva mai retinuta a pietelor de obligatiuni au continuat. Mediul economic prietenos a sustinut o stare pozitiva pe pietele iar ulterior prognozele de crestere economica au fost revizuite de catre Fondul Monetar International in sens pozitiv. Preturile din ce in ce mai ridicate ale petrolului au fost privite ca avand doar un impact temporar asupra inflatiei iar aceasta din urma nu era estimata sa depaseasca anumite niveluri de confort. Cresterea dobanzii operata de catre Rezerva Federala a Statelor Unite ale Americii nu a luat participantii din pietele financiare pe nepregatite si nu a avut drept consecinta un impact negativ. In zona euro dobanzile au fost tinute in jurul valorii de zero.

Pietele de actiuni la nivel global au castigat +5.7% (MSCI World) in timp ce pietele emergente au aratat randamente ceva mai ridicate de +7.8%. Diferentele dintre evolutia principalelor pietele au ramas in primul trimestru destul de mici, din pietele mari a dezamagit doar Japonia, cu un usor minus de -0.2%. Sectorul tehnologic a reusit sa se remarce pozitiv in schimb segmentul energetic a inregistrat scaderi. Pretul petrolului nu a putut creste mai departe si s-a stabilizat in jurul valorii de 50 USD.

Pe pietele de obligatiuni din zona euro, s-a inregistrat o crestere a randamentelor obligatiunilor guvernamentale si astfel, scaderea preturilor asociate (randamente mai ridicate aduc cu ele preturi mai mici). Randamentul unei obligatiuni germane la 10 ani a crescut de la 0.2% la aproximativ 0.35%. Celelalte clase de active din segmentul obligatiunilor au putut insa sa noteze chiar niste randamente pozitive cum ar fi de exemplu obligatiunile din SUA sau cele din pietele emergente. Obligatiunile cu randament ridicat din SUA

(high yield) au marcat o crestere de 2.4% iar cele din pietele emergente in moneda locala au crescut cu 4.5%.

Pe pietele valutare, miscarile principalelor valute au fost destul de mici, dolarul american s-a depreciat cu 1.4%, yenul japonez s-a apreciat cu 3.2% in timp ce lira sterlina a ramas aproape neschimbata.

Pietele de obligatiuni au continuat in al doilea trimestru sa evolueze usor pozitiv. Dupa cresterea randamentelor obligatiunilor de stat din zona euro a urmat o perioada de consolidare. In Stalele Unite ale Americii ca urmare a datelor referitoare la cresterea economica, ceva mai slabe decat asteptarile, am avut randamente mai mici pentru obligatiunile guvernamentale cu preturile aferente ceva mai mari. Randamente pozitive au adus si obligatiunile din pietele emergente, cu exceptia celor in moneda locala. Catre sfarsitul trimestrului ca urmare a conjuncturii economice favorabile s-a discutat iar eventuala iesire a Bancii Centrale Europene din programul de achizitionare de active. Aceasta posibila iesire a avut doar un impact marginal iar obligatiunile au reusit totusi sa marcheze un trimestru pozitiv.

Pietele bursiere au putut de asemenea sa inregistreze o evolutie pozitiva si in al doilea trimestru, chiar daca aceasta nu a fost de aceeasi marime ca cea din trimestrul intai. Pietele din America de Nord precum si cele asiatice au avansat considerabil in timp ce pietele europene au ramas mai mult sau mai putin neschimbate. Profiturile corporative au avansat mai bine decat asteptarile iar estimarile viitoare au crescut. Estimările viitoare ale profiturilor companiilor impreuna cu un context economic favorabil au reusit sa compenseze efectele negative ale unei cresteri de dobanda de politica monetara din Statele Unite ale Americii. In urma alegerilor peisajul politic din zona euro a reusit sa castige stabilitate in timp ce in SUA situatia a inceput sa devina ceva mai instabila in ultimele luni.

Pe pietele valutare am avut in principal datorita situatiei economice pozitive si in urma ipotezelor legate de o posibila modificare a politicii monetare a Bancii Centrale Europene o moneda euro ferma fata de alte valute. O situatie total diferita s-a observat in SUA unde asteptarile unei cresteri rapide a ratei de politica monetara nu s-au materializat iar acest lucru a contribuit la o slabire a dolarului american. Moneda euro a castigat aproximativ +7% fata de dolarul american si yenul japonez si a avansat intre +3% si +4% fata de lira sterlina. Un impuls economic mondial solid, cuplat cu o inflatie moderata, au contribuit esential la crearea unui sentiment pozitiv in trimestrul trei pe toate pietele de capital. Pietele de obligatiuni au livrat in general randamente pozitive ca de exemplu obligatiunile din zona euro, obligatiunile corporative de o calitate superioara (investment grade), obligatiunile cu randament ridicat (high yield) precum si cele din pietele emergente. Politica monetara a principalelor banci centrale a fost pana la urma prietenoasa cu investitorii in acest trimestru. Totusi au fost si cateva pietele de obligatiuni care au inregistrat randamente negative cum ar fi de exemplu: obligatiunile guvernamentale SUA, obligatiunile din pietele emergente in moneda locala precum si obligatiunile din Europa de Est.

Conjunctura economica favorabila, profiturile corporative bune, inflatia moderata si ratele scazute ale dobandii au creat un mediu ideal pentru pietele bursiere, care au inregistrat cresteri puternice ale preturilor in trimestrul al treilea. Actiunile din zona euro au castigat +3%, cele din SUA +4% iar cele din pietele emergente +7%. Nici macar turbulentele geopolitice din Coreea de Nord nu au avut in acest trimestru un impact durabil asupra performantei.

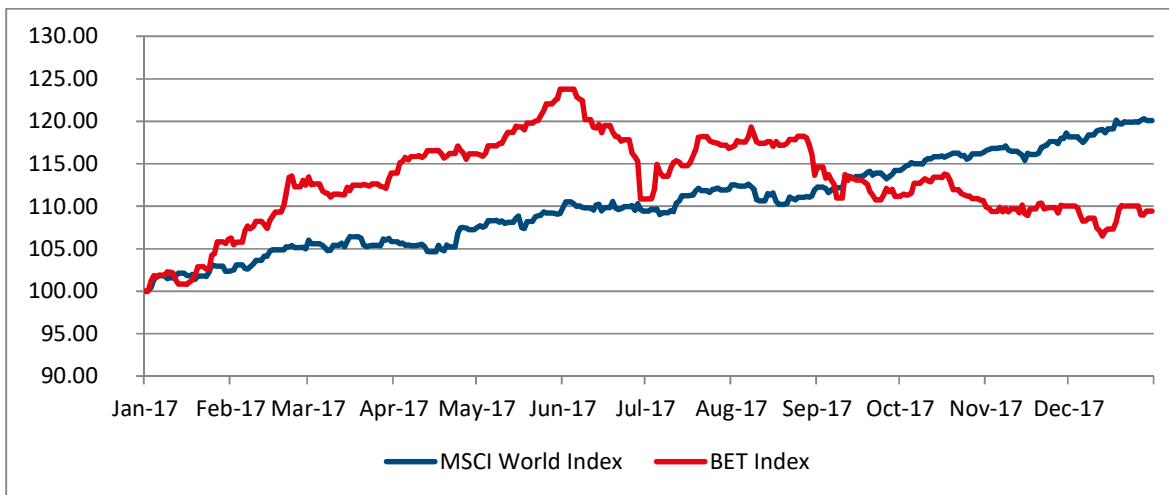
Cresterea economica robusta din zona euro precum si speculatiile participantilor din piata valutara privind schimbarea politicii monetare ultra-expansive ale Bancii Centrale Europene au contribuit esential la intarirea monedei unice. Doar in trimestrul al treilea euro s-a apreciat cu +3.5% fata de dolarul american iar de la inceputul anului aprecierea a fost de aproximativ +11%.

Asa cum s-a intamplat pe parcursul intregului an si in al patrulea trimestru am avut o tendinta pozitiva pe pietele de actiuni. Cresterea economica a fost distribuita uniform la nivel global astfel incat am avut mai multe regiuni care au avut un aport semnificativ. Inflatia a ramas in continuare la niste niveluri scazute ceea ce le-a dat bancilor centrale ceva spatiu de manevra in ceea ce priveste cresterea dobandilor sau reducerea masurilor expansioniste (Banca Centrala Europeana). Reforma fiscala din SUA a contribuit cu un impuls suplimentar. Pietele emergente au fost de asemenea pozitive iar performantele lor au fost comparabile cu cele din pietele dezvoltate.

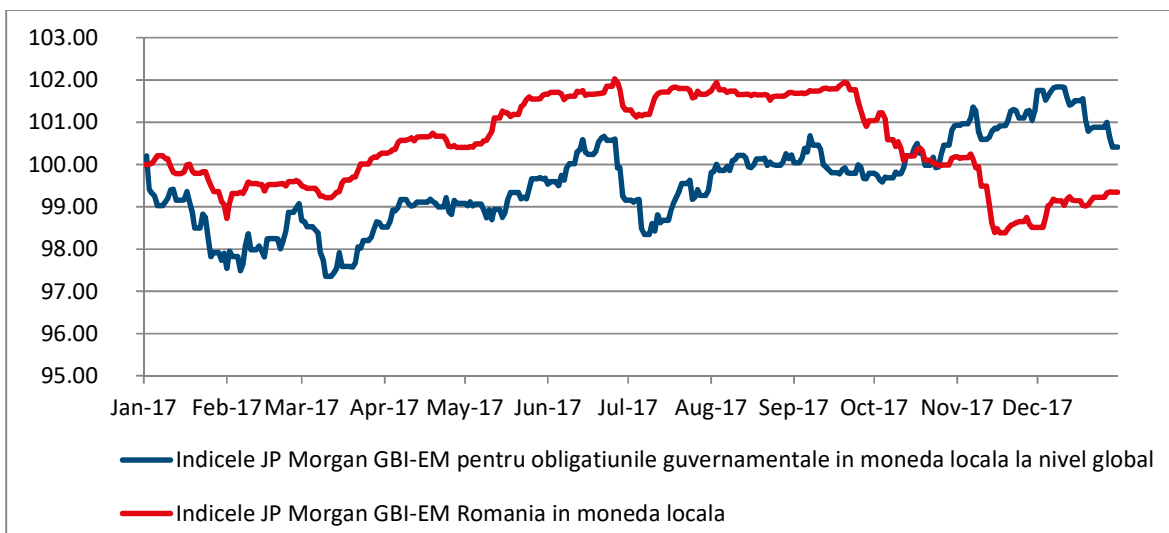
Pietele de obligatiuni, cu cateva exceptii, au raportat o performanta negativa in al patrulea trimestru (-0.75% pe intreg segmentul). Obligatiunile guvernamentale americane au suferit pierderi deoarece reforma fiscala care, introduce o reducere de taxe pentru companii, va genera in viitor un deficit bugetar mai mare iar Rezerva Federala a majorat in decembrie dobanda de referinta, asa cum era de asteptat, cu 0.25%. Obligatiunile pietelor emergente in moneda locala au inregistrat si ele scaderi. Din cauza aprecierii monedei euro au avut de suferit si monedele pietelor emergente deoarece mare parte a datoriei acestor state este in valuta iar o apreciere a valutei va face ca aceste tari sa poata rambursa mai greu sumele imprumutate.

Aproape toate monedele importante s-au depreciat fata de euro. Moneda unica europeana a castigat teren in urma conditiilor economice extrem de favorabile precum si a speculatiilor in urma carora Banca Centrala Europeana va marca iesirea din programul de achizitionare de active (incetarea programului de relaxare cantitativa si trecerea la o politica monetara restrictiva marcata de cresteri ale dobandii). Lira sterlina, yenul japonez si dolarul american au pierdut fata de euro intre -0.75% si -1.7%.

In acest context global, pietele de actiuni a avut o evolutie pozitiva pe parcursul anului 2017, indicele MSCI World inregistrand o crestere de 20.11%, asa cum se evidentiaza si in graficul urmator:



In acelasi timp, evolutia mixta a principalelor economii au avut un impact diferit asupra evolutiei obligatiunilor guvernamentale la nivel global – atat cele emise in moneda locala, cat si cele emise in EUR sau USD. Indicele Citigroup EuroBIG_All, ce cuprinde evolutia obligatiunilor guvernamentale emise in EUR la nivel global, a inregistrat o crestere de +0.53%. In acelasi timp, indicele JP Morgan pentru obligatiunile emise in moneda locala a crescut cu +0.41%, iar componenta pentru obligatiunile emise de Romania in moneda locala a scazut cu -0.66% (graficul urmator).



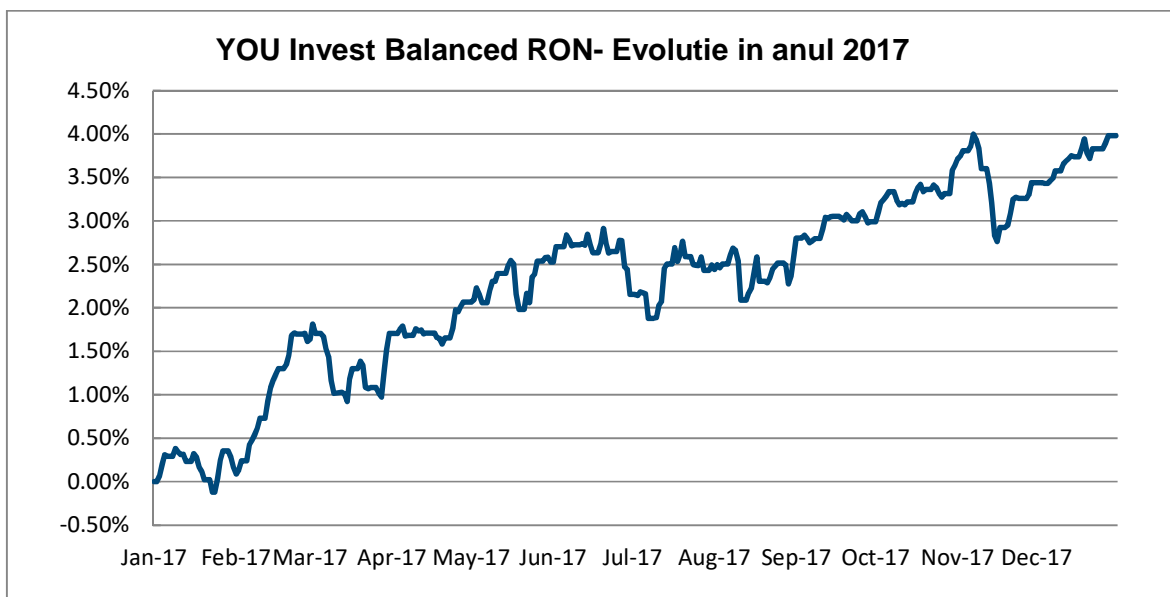
3. Obiectivele si politica de investitii

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

Alocarea strategica a portofoliului Fondului este: 15% actiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. care investesc preponderent in actiuni; 85% 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 **crestere a titlului de participare cu 3.98%**. Graficul de mai jos prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Balanced RON pe parcursul anului 2017.

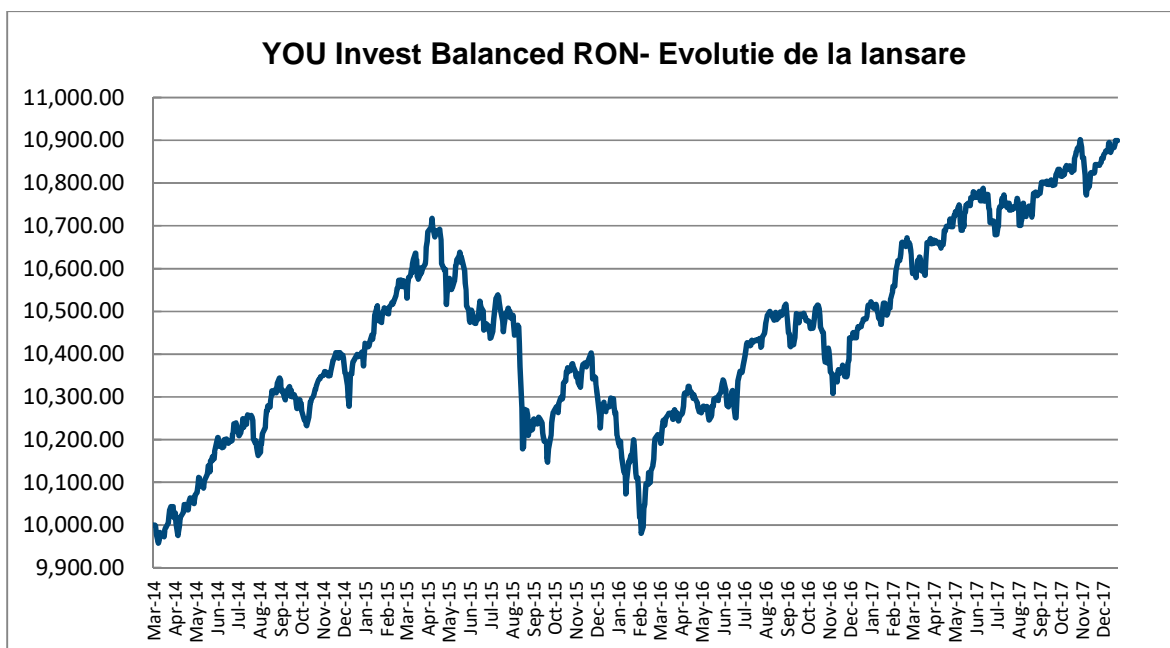


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 19.07 milioane RON, de la valoarea de 50.1 milioane RON pana la **31.1 milioane RON**.

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 31 decembrie 2017, valoarea activului unitar a fost de 10,899.6208 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de 8.99%**.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la data de 31 decembrie 2017 este prezentata in graficul urmatoar.



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.

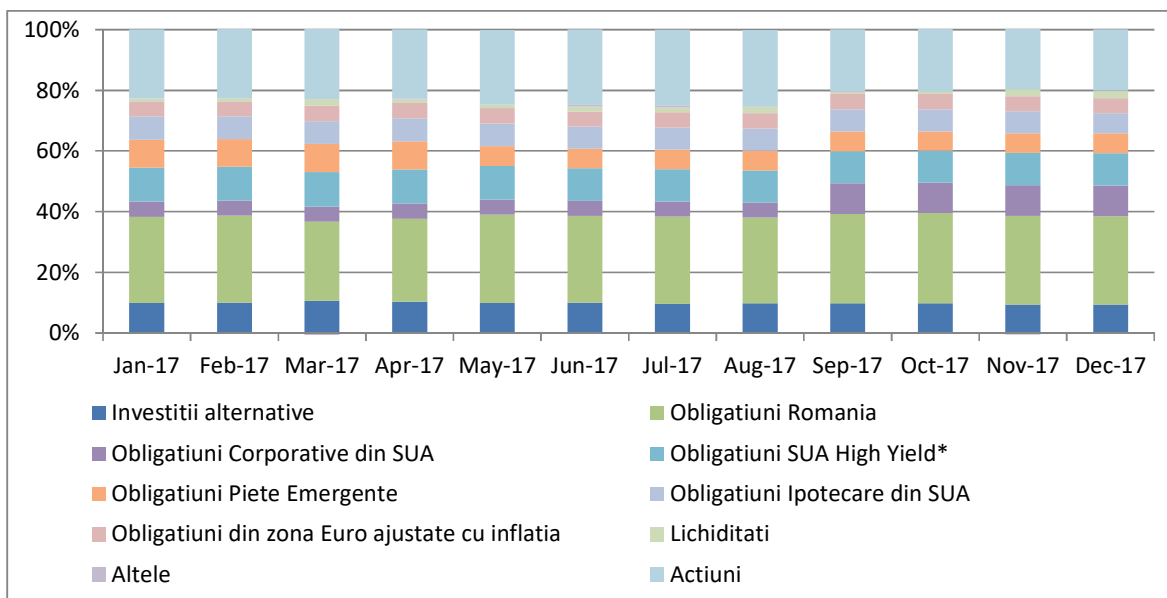
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., 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 940 tranzactii prin 5 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 329.1 milioane RON, astfel:

- s-au constituit 562 depozite in valoare cumulata de 143.24 milioane lei. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 277 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 62.19 milioane lei;
- s-au tranzactionat 48 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 117.91 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 53 tranzactii pe piata valutara insumand 4.92 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 31 decembrie 2017

Emitent	Instrument	Pondere %
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	16.95
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	10.88
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	10.57
ESPA BOND MORTGAGE-VT	Titluri de participare	7.25
JPM US RES ENH IXEQ-IPERF AU	Titluri de participare	5.18
XT USA	Titluri de participare	5.11
NN (L) US Credit I Cap USD	Titluri de participare	5.07
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund WT	Titluri de participare	5.01
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	Titluri de participare	5.00
ESPA BOND LOCAL EMERGING -VTA	Titluri de participare	4.99

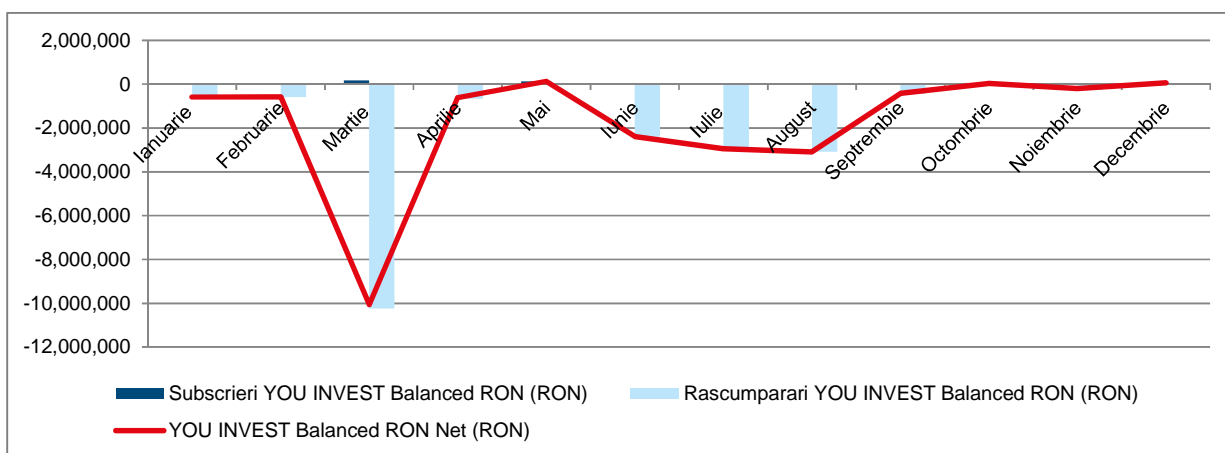
4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Balanced RON

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in anul 2017

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Balanced RON a fost de 0.6 milioane RON.

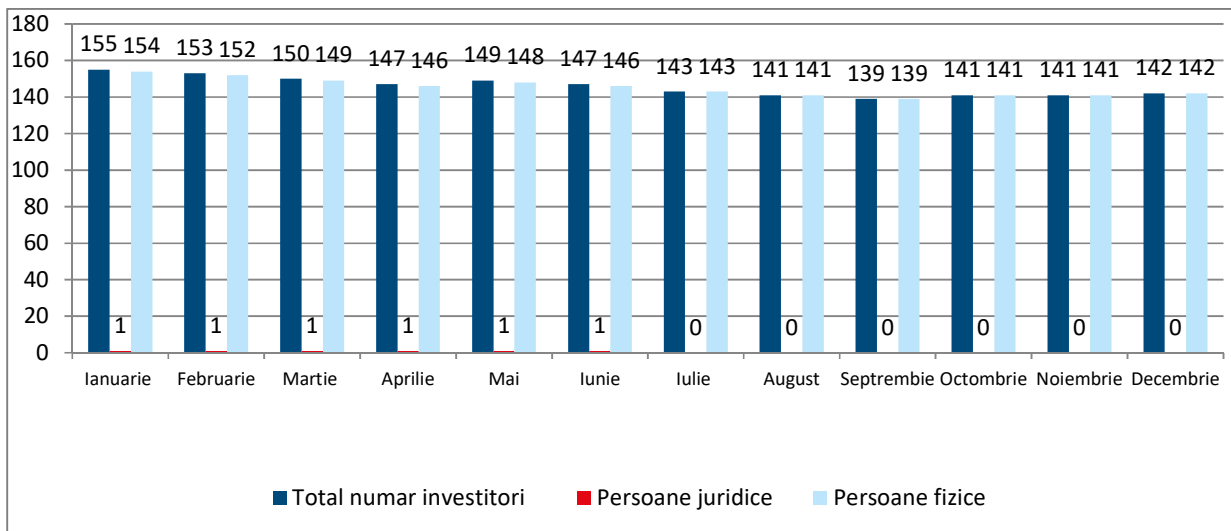
A fost inregistrat rascumparari in valoare de 21.2 milioane RON, Fondul inregistrand in 2017 un **sold negativ de 20.6 milioane RON.**

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 142 de investitori..

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



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

Conform Notei de Informare a Investitorilor, la data de 04.01.2017 au intrat in vigoare urmatoarele modificari :

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

In luna iunie a anului 2017 a fost autorizata modificarea Regulilor (anexa a Prospectului de Emisiune) in sensul suplimentarii responsabilitatilor depozitarului atat fata de SAI ERSTE cat si fata de investitorii FDI, ca urmare a implementarii Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 al Comisiei, de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor.

6. Evenimentele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa

In decursul anului 2017, S.A.I. Erste Asset Management S.A. (SAI Erste) a implementat principiile de guvernanta corporative mentionate in Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF (Regulamentul ASF nr. 2/2016).

Astfel, prevederile Actul Constitutiv al SAI Erste au fost modificate in vederea completarii atributiilor membrilor Consiliului de Supraveghere in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016. Totodata, au fost revizuite procedurile interne aferente activitatii de administrare a riscurilor precum si cadrul intern de reglementare si gestionare a conflictelor de interese in vederea implementarii obligatiilor impuse de Regulamentul ASF nr. 2/2016.

In anul 2017, a fost modificata si completata Politica de remunerare a SAI Erste. SAI Erste are un Comitet de Remunerare format din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere.

Au fost modificate atat Regulamentul de Organizare si Functionare cat si Regulamentul Intern implementate la nivelul SAI Erste, prin includerea de prevederi speciale referitor la evaluarea si selectarea persoanelor ce indeplinesc functii cheie. In decursul anului 2016, acestea au fost evaluate si s-a constatat ca acestea indeplinesc conditiile impuse. De asemenea, functiile cheie au fost stabilite astfel incat sa fie adecvate structurii organizatorice a societatii.

SAI Erste a elaborat o strategie de comunicare cu partile interesate pentru a asigura o informare adecvata.

Anual, are loc procesul de evaluare a riscului operational aferent activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale de investitii.

In cursul anului 2017, Consiliul de Supraveghere, a analizat eficienta sistemului de administrare a riscurilor si a sistemului de control intern, pe baza rapoartelor periodice depuse, constatandu-se ca acestea sunt adecvate.

7. Politica de Remunerare

Politica de remunerare a SAI ERSTE stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajeaza asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societatii si nu contravine obiectivului SAI ERSTE de a actiona in interesul investitorilor.

Politica de Remunerare se refera atat la componentele fixe cat si la cele variabile de tipul salarii si contributiilor la fondurile de pensii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei, care sa includa posibilitatea de a nu plati nicio componenta variabila. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri, angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si membrii conducerii superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al SAI ERSTE.

Politica de remunerare a SAI ERSTE descrie atat principiile generale utilizate cat si modalitatea de remunerare a personalului societatii.

Politica de remunerare indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Sistemul de remunerare al SAI ERSTE promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate. Informatii relevante privind principiile de remunerare pot fi obtinute gratuit, la cerere, la sediul social al SAI ERSTE sau pot fi consultate pe pagina oficiala de internet: www.erste-am.ro.

Conform reglementarilor aplicabile in materie, in cadrul SAI ERSTE este constituit un Comitet de Remunerare care este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza, anual sau ori de cate ori este nevoie, principiile generale ale politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea acestei politici. Persoanele responsabile pentru atribuirea remuneratiei si a beneficiilor sunt membrii Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

In conformitate cu prevederile legale, SAI ERSTE va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este redactata in conformitate cu strategia de grup, reglementarile aplicabile in materie, Ghidul privind politicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM ESMA / 2016 / 575, luand in considerare standardele SAI ERSTE si ale fondurilor de investitii administrate, in vederea evitarii conflictelor de interese.
3. In cadrul evaluarii performantei, SAI ERSTE se asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative (reprezinta criterii de excludere de la primirea totala/partiala a remuneratiei e.g. incalcare ale conformitatii, incalcare ale limitei riscurilor,) sau cantitative (reprezinta criterii de includere in vederea primirii totale/partiala a remuneratiei e.g. indicatori aferenti fiecărei pozitii departamentale in functie de activitatea prestata). Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit, conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Remuneratia variabila se acorda in functie de performanta. De asemenea, remuneratia variabila reprezinta o forma de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung si a unei administrari adecvate a riscurilor.

Performantele inregistrate de fondul 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

Situatia activelor si obligatiilor FDI YOU INVEST Balanced RON

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente LEI
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
I. Total active	100.11	100.00		50,239,692.11	100.09	100.00		31,137,135.19	-19,102,556.92
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	8.71	8.70		4,371,178.42	10.90	10.89		3,389,662.65	-981,515.77
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	10.90	10.89		3,389,662.65	-981,515.77
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	10.90	10.89	lei	3,389,662.65	-981,515.77
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
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente LEI
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
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	0.92	0.92		287,733.31	45,449.63
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, din care:	0.48	0.48		242,283.68	0.92	0.92		287,733.31	45,449.63
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.28	0.28	lei	138,576.03	0.92	0.92	lei	287,733.31	149,157.28
Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.21	0.21	usd	103,707.65	0.00	0.00	usd	0.00	-103,707.65
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	-0.50	-0.50		-154,164.50	278,204.70
Contracte forward fara livrare (NDF) eur/lei	-0.65	-0.65	eur	-326,321.60	-0.50	-0.50	eur	-154,958.50	171,363.10
Contracte forward fara livrare (NDF) usd/lei	-0.21	-0.21	usd	-106,047.60	0.00	0.00	usd	794.00	106,841.60
Contracte forward fara livrare (NDF) inchise									
7. Conturi curente si numerar	0.01	0.01		5,465.10	1.46	1.46		454,359.74	448,894.64
Disponibil in cont curent, eur	0.00	0.00	eur	1,946.09	1.38	1.38	eur	428,235.70	426,289.61
Disponibil in cont curent, lei	0.01	0.01	lei	3,519.01	0.02	0.02	lei	6,742.31	3,223.30
Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.06	0.06	usd	19,381.73	19,381.73
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, lei									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
Titluri emise de administratia publica centrala									
Certificate de depozit									
9. Titluri de participare la OPCVM/AOPC	91.76	91.67		46,053,134.11	87.29	87.21		27,154,053.51	-18,899,080.60
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, aud	0.42	0.42	aud	211,212.84	0.64	0.64	aud	199,596.42	-11,616.42
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, eur	61.92	61.86	eur	31,077,532.97	55.35	55.30	eur	17,219,403.16	-13,858,129.81
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, gpb	1.45	1.45	gpb	726,096.75	2.79	2.78	gpb	866,745.66	140,648.91
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, lei	19.54	19.52	lei	9,808,623.52	18.21	18.19	lei	5,664,669.97	-4,143,953.55
Titluri de participare la OPCVM/AOPC, usd	8.43	8.42	usd	4,229,668.03	10.30	10.29	usd	3,203,638.30	-1,026,029.73
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00		0.00	0.02	0.02		5,490.48	5,490.48
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		29,508.46	-23,385.93
1. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate S.A.I.	0.08	0.08	lei	42,505.39	0.07	0.07	lei	21,811.70	-20,693.69
2. Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	6,174.99	0.01	0.01	lei	3,914.20	-2,260.79
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	4.00	0.00
5. Cheltuieli cu dobanzile									
6. Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	lei	295.32	0.00	0.00	lei	522.05	226.73
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	3,914.69	0.01	0.01	lei	2,426.36	-1,488.33
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei	830.15	830.15
9. Alte cheltuieli aprobate									
10. Rascumparari de platit									

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2016				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2017				Diferente
	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	LEI
III. Valoarea activului net (I – II)	100.00	99.89		50,186,797.72	100.00	99.91		31,107,626.73	-19,079,170.99

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare Activ Net	31,107,626.73	50,186,797.72	-19,079,170.99
Numar de unitati de fond in circulatie	2,854.01	4,787.91	-1,933.90
Valoarea unitara a activului net	10,899.6208	10,481.9844	417.6364

Situatia detaliata a investitiilor YOU INVEST Balanced RON la data de 31.12.2017

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	Cresterile zilnice	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulata(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	20	29.01.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,172.61	0.45	126.88	N/A	4,962.70	101,791.6700	0.000	0.327
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	466	19.04.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,143.59	0.45	126.88	N/A	4,962.70	2,371,745.9400	0.001	7.617
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	N/A	180	04.05.2016	22.03.2017	22.03.2018	5,128.59	0.45	126.88	N/A	4,962.70	916,125.0400	0.000	2.942
TOTAL												3,389,662.6500		10.886

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	0.008
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	4,256.49	0.014
Numerar in casierie	0.00	0.000
TOTAL	6,742.31	0.022

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	91,802.44	4.6597	427,771.83	1.374
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	99.55	4.6597	463.87	0.001

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Numerar in casierie	0.00	4.6597	0.00	0.000
TOTAL			428,235.70	1.375

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	4,980.53	3.8915	19,381.73	0.062
Numerar in casierie	0.00	3.8915	0.00	0.000
TOTAL			19,381.73	0.062

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	31.12.2017	01.01.2018	287,730.27	3.04	3.04	287,733.31	0.924
TOTAL						287,733.31	0.924

IV. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	eur					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,000,000	vanzare	09.10.2017	09.01.2018	11.01.2018	4.6032	4.6597	4.6614	-0.0582	-58,200.00	-0.187
ERSTE GROUP Bank AG Viena	320,000	vanzare	11.10.2017	12.01.2018	16.01.2018	4.6124	4.6597	4.6621	-0.0497	-15,904.00	-0.051
ERSTE GROUP Bank AG Viena	350,000	vanzare	27.10.2017	26.02.2018	28.02.2018	4.6305	4.6597	4.6752	-0.0447	-15,645.00	-0.050
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,100,000	vanzare	02.11.2017	02.03.2018	06.03.2018	4.6281	4.6597	4.6764	-0.0483	-53,130.00	-0.171
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	510,000	vanzare	08.11.2017	08.03.2018	12.03.2018	4.6549	4.6597	4.6781	-0.0232	-11,832.00	-0.038

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	225,000	vanzare	12.12.2017	12.04.2018	16.04.2018	4.6876	4.6597	4.6887	-0.0011	-247.50	-0.001
TOTAL										-154,958.50	-0.498

2. Contracte forward fara livrare NDF USD/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RO N	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	670,000	vanzare	10.10.2017	10.01.2018	12.01.2018	3.8817	3.8915	3.8911	-0.0094	-6,298.00	-0.020
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	90,000	vanzare	14.11.2017	14.03.2018	16.03.2018	3.9715	3.8915	3.8927	0.0788	7,092.00	0.023
TOTAL										794.00	0.003

V. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

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 AUD/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.
				aud	aud	lei	lei	%	%
CANDRIAM EQUITIES L-AUSTRALIA-I	LU0133348622	N/A	23.0000	1,441.8500	N/A	3.0429	100,910.32	0.009	0.324
SSGA AUSTRALIA IND EQ-I AUD	LU1159240107	N/A	2,470.0000	13.1302	N/A	3.0429	98,686.10	0.007	0.317
TOTAL							199,596.42		0.641

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	1,506.0000	20.2100	N/A	4.6597	141,823.84	0.003	0.455

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	%	%
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	297.0000	1,126.0000	N/A	4.6597	1,558,306.19	0.053	5.005
Blackrock Americas Diversified EQ AR	LU0725892466	N/A	420.0000	123.4200	N/A	4.6597	241,542.07	0.007	0.776
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	1,068.0000	134.5000	N/A	4.6597	669,347.27	0.010	2.150
ESPA BOND EMERGING CORPORATE-VT	AT0000A05HS1	N/A	573.0000	181.2900	N/A	4.6597	484,045.77	0.021	1.555
ESPA BOND LOCAL EMERGING	AT0000A0AUG5	N/A	2,342.0000	142.6000	N/A	4.6597	1,556,196.28	0.156	4.998
ESPA BOND MORTGAGE-VT	AT0000658984	N/A	3,068.0000	158.1100	N/A	4.6597	2,260,334.17	0.127	7.259
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	AT0000658976	N/A	1,975.0000	169.4100	N/A	4.6597	1,559,064.56	0.046	5.007
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	AT0000A09SJ9	N/A	3,511.0000	201.6900	N/A	4.6597	3,299,690.09	0.125	10.597
ESPA STOCK JAPAN-VT	AT0000639067	N/A	1,762.0000	111.6200	N/A	4.6597	916,443.89	0.328	2.943
GAM STAR GLOBAL RATES	IE00B59P9M57	N/A	4,734.0000	10.8676	N/A	4.6597	239,728.60	0.004	0.770
JP Morgan Systematic Alpha - C EUR	LU0406668342	N/A	339.7620	114.0800	N/A	4.6597	180,610.20	0.002	0.580
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	174.0000	127.4909	N/A	4.6597	103,368.07	0.009	0.332
M&G European Index Tracker	GB0030929417	N/A	7,793.0000	20.6234	N/A	4.6597	748,898.39	0.102	2.405
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	360.0000	144.3200	N/A	4.6597	242,095.65	0.001	0.778
NN (L) US Credit I Cap USD	LU0803997666	N/A	55.0000	6,179.8100	N/A	4.6597	1,583,783.34	0.018	5.086
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	360.0000	113.9100	N/A	4.6597	191,083.11	0.004	0.614
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	260.0000	136.9700	N/A	4.6597	165,942.17	0.003	0.533
Schroder International Selection Fund European Alpha AR.	LU0995125985	N/A	1,119.0000	109.5642	N/A	4.6597	571,290.12	0.010	1.835
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	LU0106820292	N/A	2,109.0000	33.6159	N/A	4.6597	330,353.78	0.007	1.061
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	21.0000	1,793.0400	N/A	4.6597	175,455.60	0.004	0.563
TOTAL							17,219,403.16		55.302

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	4,360.0000	21.7925	N/A	5.2530	499,115.37	0.005	1.603
THREADNEEDLE UK EQ INC-2-INC	GB0001448785	N/A	65,084.0000	1.0753	N/A	5.2530	367,630.29	0.002	1.181
TOTAL							866,745.66		2.784

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	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN000010	N/A	258,708.7600	20.3987	N/A	5,277,322.38	0.096	16.949
F.D.I. ERSTE Money Market RON	ROFDIN0001T5	N/A	34,060.6200	11.3723	N/A	387,347.59	0.359	1.244
TOTAL						5,664,669.97		18.193

5. 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	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	1,869.0000	221.5400	N/A	3.8915	1,611,307.72	0.055	5.175
XT USA	AT0000697081	N/A	166.0000	2,464.9500	N/A	3.8915	1,592,330.59	0.325	5.114
TOTAL							3,203,638.30		10.289

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Activ net	62,343,918.72	50,186,797.72	31,107,626.73
VUAN	10,294.9105	10,481.9844	10,899.6208

Nota

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

Bld. Aviatorilor nr. 92
Bucuresti - Sector 1, Romania
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR400028 din Registrul ASF
Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON
Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716
Tel: +40 372 269 999
Fax: +40 372 870 995
Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro