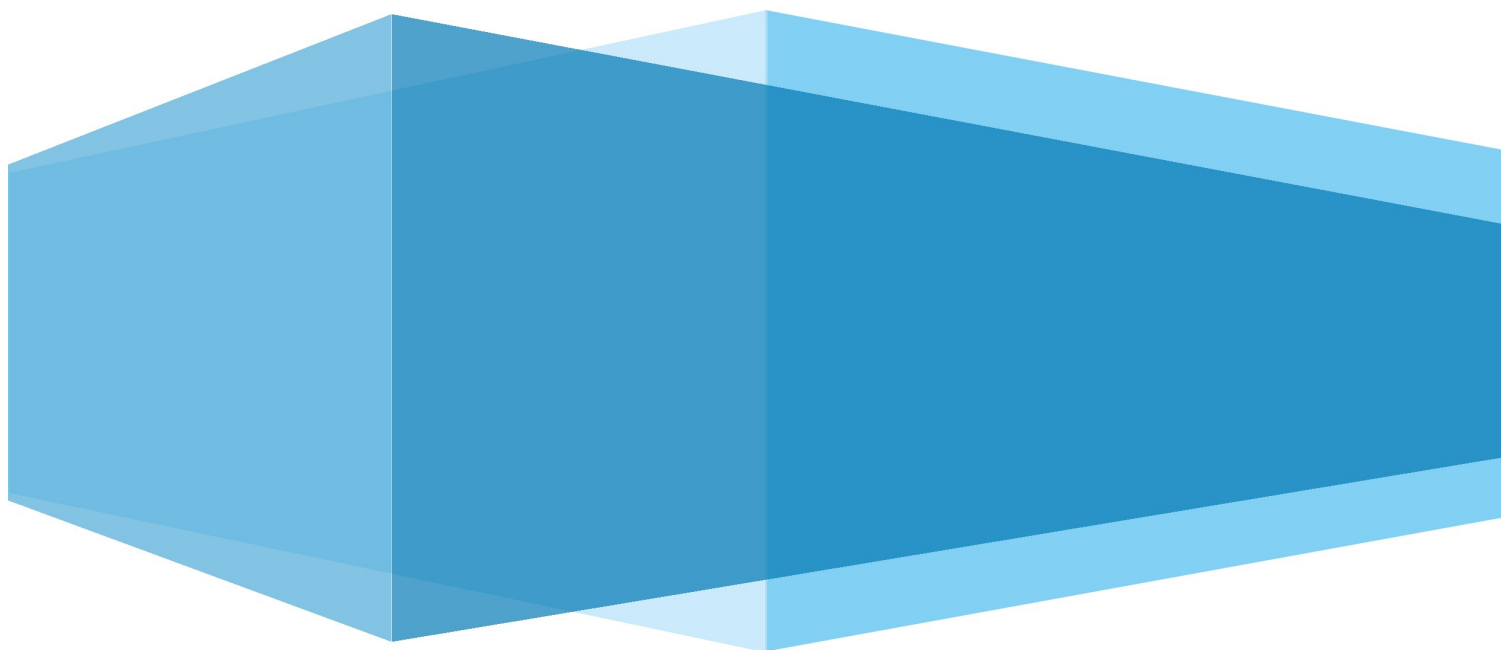


**Raport privind activitatea
FDI YOU INVEST Balanced EUR
in anul 2018**





Dragă cititorule,

La sfârșitul lunii mai, Erste Asset Management, împreună cu Banca Comercială Română, Asociația Administratorilor de Fonduri din România și Institutul de Studii Financiare, au lansat studiul "Evaluarea complexă a relației românilor cu surplusul financiar", realizat în teren de echipa condusă de Dan Petre a companiei D&D Research, în perioada noiembrie 2017 – martie 2018, pe un eșantion de 2.100 de persoane, reprezentativ pentru mediul urban, cu vârstele cuprinse între 18 și 55 de ani, cu o marjă de eroare la nivel național de 2,1%.

Studiul își propune să lămurească relația pe care o au românii cu sumele de bani care le rămân după cheltuielile zilnice, care sunt mijloacele preferate de economisire și care este raportarea la instrumentele de investiție financiară. Din rezultatele studiului reiese că soluția favorită pentru economisire și investiție este domeniul imobiliar și se mai remarcă o creștere a nivelului de educație financiară.

În ceea ce privește riscurile și temerile de zi cu zi, în studiu se observă că principalele teme sunt: stabilitatea financiară a familiei, în care sunt incluse stabilitatea jobului, creșterea costurilor lunare și a ratelor la credite, urmată de griji pentru sănătate, pentru copii și viitorul lor, instabilitatea politică și situația la nivel regional.

Ideea de investiție financiară începe să prindă contur, cu un accent deosebit pe nevoia de informare și servicii financiare de calitate. Se observă și o creștere importantă în ceea ce privește investițiile în pensiile private de la precedentul studiu din 2016, de peste 9% în rândul celor care consideră acest instrument ca fiind o posibilitate de evitare a riscurilor și de menținere a stabilității financiare (27,5% în 2018 față de 18,3% în 2016).

Serviciile bancare și investiționale sunt privite ca fiind satisfăcătoare de marea majoritate a celor care le folosesc, cu un procent de peste 80% în ambele cazuri. Exista însă o diferențiere majoră în percepția asupra instrumentelor financiare între clienți existenți și clienți potențiali, cu multe prejudecăți și temeri - de multe ori nejustificate.

Pentru prima dată în România este inclus în studiu target-ul tânăr, cel cuprins între 18 și 25 de ani. Rezultatele sunt îmbucurătoare, ținând cont de faptul că am descoperit o maturizare financiară surprinzătoare. 69,1% dintre tineri știu că planificarea atentă a cheltuielilor este extrem de importantă, în timp ce 60% dintre ei înțeleg că e nevoie să își asigure mai multe surse de venit și - aici sunt extrem de plăcut surprins! - 15,9% consideră că investiția într-o pensie privată este o modalitate de a evita riscurile și a-ți menține stabilitatea financiară pe termen mediu și lung.

Sunt cifre de la care trebuie să plecăm în procesul de educație financiară, dacă ne pasă de generațiile care vin. E un moment bun să pornim în această direcție pentru că lipsa de educație nu afectează doar business-ul în sine, lipsa poate duce și la o reticență serioasă în a economisi sau investi și, în final, la o scădere a pieței, oricâte instrumente performante vom pune noi, administratorii de fonduri, la dispoziția clienților.

Cu stimă,
Dragoș Valentin Neacșu
Președinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului deschis de investitii YOU INVEST Balanced EUR la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in decursul anului 2018.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Balanced EUR, administrat de SAI Erste Asset Management SA a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea prin Decizia nr. 370/25.04.2013 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400082 din Registrul Public al Autoritatii.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, autorizat la data de 25.04.2013. 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, 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, inscrisa in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in anul 2018

In decursul anului 2018, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al evenimentului „Emerging Fintech for the Real Economy”, editia a 5-a
- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 7-a
- In aprilie 2018 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Sustinerea proiectului Investment School, ce ofera studentilor oportunitatea de a se face remarcati in cadrul singurei scoli gratuite de investitii din Romania, dedicata exclusiv studentilor. Erste Asset Management este partener si sprijina acest proiect in fiecare an.
- Partener al evenimentului Forumul Investitorilor Individuali organizat de Bursa de Valori Bucuresti
- Partener exclusiv al Conferintei anuale a Institutului de Studii Financiare

La sfarsitul anului 2018, SAI Erste avea in administrare peste 6.34 miliarde de lei, in scadere fata de finalul anului 2017. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 29.4% la finalul anului 2018 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 31 decembrie 2018 active in administrare de peste 6.47 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat o scadere fata de finalul anului 2017, de la 18.16% la 15.6% la finalul anului 2018.

Comunicarea cu investitorii

In anul 2018 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum sapte 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 2018 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

Proiecte sustinute de SAI Erste in anul 2018

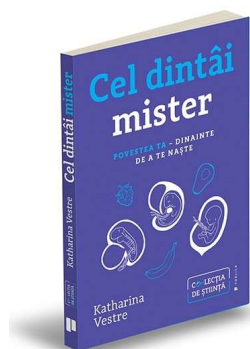
1. Colaborarea cu Editura Publica

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

Co-lectia de stiinta este dedicata celor mai interesante si importante idei stiintifice, descoperiri si inovatii din lumea de azi. In anul 2018 au fost lansat 3 titluri din aceasta colectie, respectiv:

- „De ce nu fac zebrele ulcer? - Ce este stresul, cum ne imbolnaveste si cum il putem combate”, scrisa de ROBERT M. SAPOLSKY
- „Dolari si ratiune - De ce intelegem gresit banii si cum putem sa-i cheltuim mai intelept?”, scrisa de DAN ARIELY si JEFF KREISLER
- „Cel dintai mister - Povestea ta – dinainte de a te naste”, scrisa de KATHARINA VESTRE





Sursa: www publica.ro

Titluri pe tematica educatie-comunitate au completat biblioteca SAI Erste, precum „Gandire rapida, gandire lenta”, scrisa de DANIEL KAHNEMAN si „Tu, copilul tau si scoala - Cum sa ajungi la cea mai buna educatie”, scrisa de LOU ARONICA si SIR KEN ROBINSON.



Sursa: www publica.ro

2. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

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

In prima parte a anului 2018 a avut loc RBL Summit 2018 cu tema „100 de intrebari care ne aduc impreuna”, eveniment sustinut de SAI Erste. SAI Erste sprijina RBL Summit incepand cu editia 2012, pentru ca impartasim credinta in Romania si in aceleasi valori. Am ales sa fim parte a comunitatii de oameni activi si priceputi, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Daca doriti sa aflati cum a fost la editia de anul acesta, va invitam sa vizitati site-ul www.summit.rbls.ro.

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

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

3. Sustinerea Asociației „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), Asociația „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 www.lead.ro, un site de sport pentru 2020, pentru noua era in care a intrat jurnalismul digital si pentru noua generatie de consumatori de sport. Pentru ca avem curajul sa privim in fata si sa spunem transant ca e timpul pentru un salt mental si de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentala si sustinuta. Si pentru o gura de aer proaspat.

2. Evolutia pietelor financiare pe parcursul anului 2018

Mediul economic in care pietele de capital functioneaza este supus unei schimbari continue. Cu aproximativ un an in urma datele macroeconomice erau favorabile, indicand o crestere economica globala robusta, o inflatie inca scazuta, politicile monetare erau expansioniste iar castigurile salariale in crestere.

In 2018 cresterea economica globala a fost inca puternica, peste potential, dar in scadere. Fata de trimestrul trei din anul 2017, cand rata reala de cresterea economica a atins 3.7% la nivel global, aceasta a scazut catre 2.9% in trimestrul patru din 2018. Ratele somajului au scazut din ce in ce mai multe si au atins noi minime istorice. Presiunile inflationiste au inceput sa scada in doua jumatare a anului ca urmare deciziilor bancilor centrale, a scaderii pretului petrolului si a efectelor razboiului comercial dintre SUA si China. Bancile centrale si-au mentinut insa mesajul ca vor continua procesul de normalizare a ratelor de dobanda si ca politicile monetare nu vor mai fi expansioniste, ci vor deveni cel putin neutre, iar ratele de dobanda vor creste.

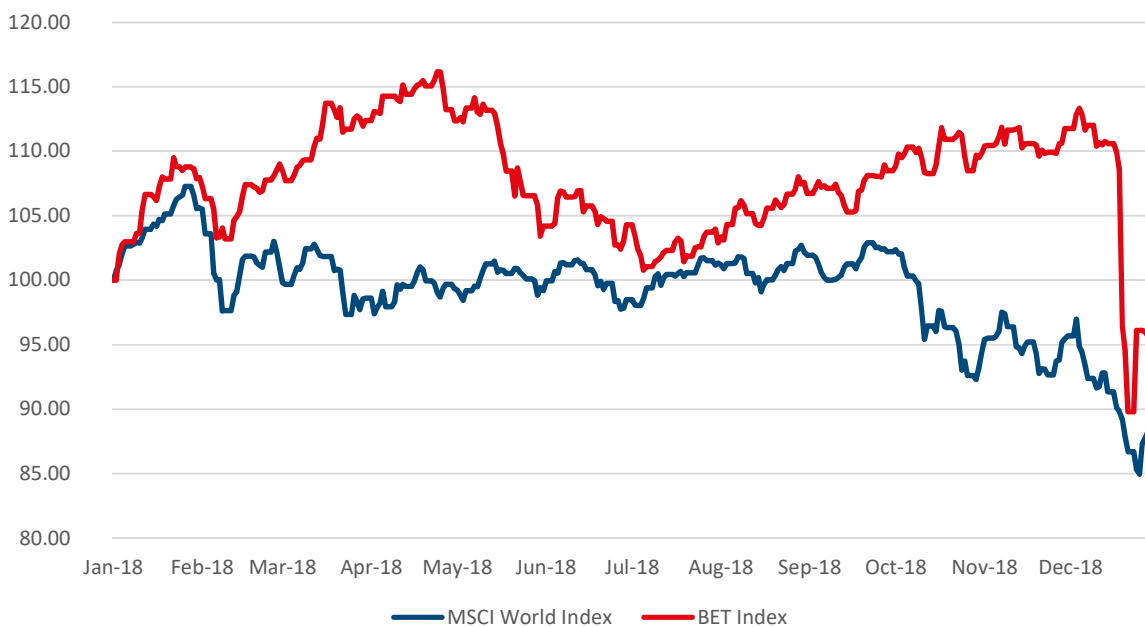
Rezerva Federala a majorat rata dobanzii din SUA de patru ori in anul 2018, ajungand la un interval cuprins intre 2.25% si 2.50%. Astfel a efectuat noua cresteri de la sfarsitul anului 2015. Procesul de normalizare a politicii monetare in SUA a implicat si reducerea graduala a stocului de active achizionate dupa criza economica din 2008 (titluri de stat si obligatiuni). Incepand cu octombrie 2018 au fost reinvestite lunar doar maturitatile ce depaseau 50 de miliarde de dolari si astfel lichiditatea a fost redusa treptat.

Din ianuarie 2018 Banca Centrala Europeana a redus la jumatare achizitiile de titluri de stat si de obligatiuni, de la 60 de miliarde de euro pe luna la 30 de miliarde de euro. In luna iunie a decis ca aceasta valoare sa fie in continuare diminuata la 15 miliarde de euro incepand cu octombrie 2018. De asemenea a oprit acest program la sfarsitul anului, dar a continuat sa reinvesteasca instrumentele ajunse la maturitate.

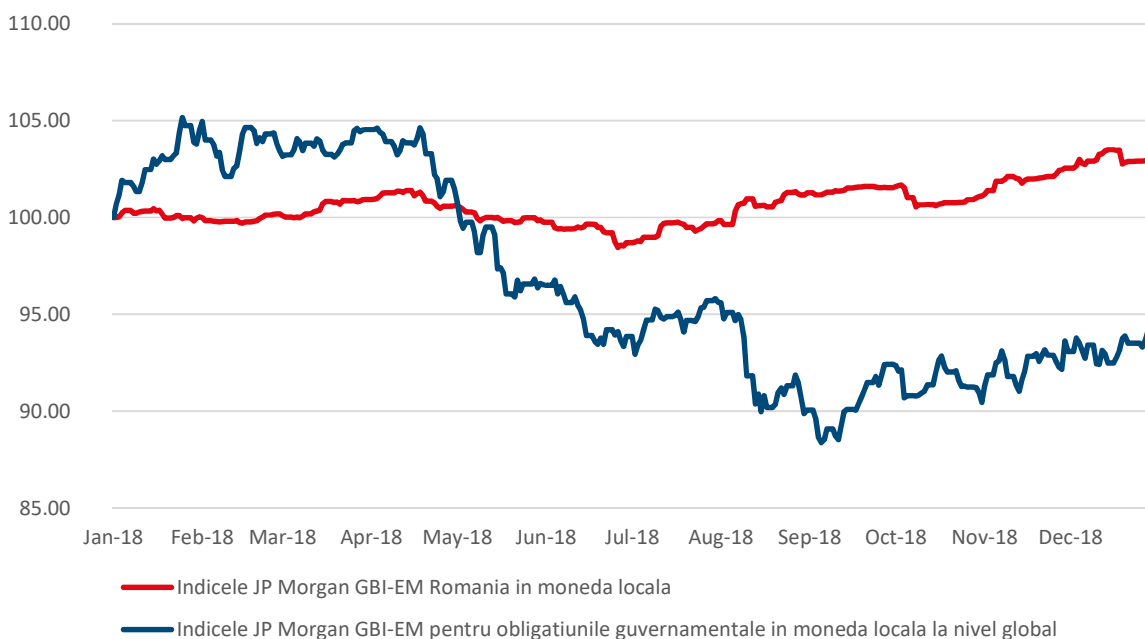
Riscul cresterii in continuare a randamentelor in zona euro, precum si in SUA are un impact negativ asupra obligatiunilor guvernamentale din intreaga lume. Cresteri economice peste potential in SUA si in zona euro precum si o inflatie ridicata pot sustine rate mai mari ale obligatiunilor guvernamentale. Intarirea politicilor monetare la nivel global, perspectiva reducerii semnificative a lichiditatii pe care bancile centrale o furnizau prin achizitia de titluri de stat si obligatiuni au avut ca impact cresterea randamentelor obligatiunilor si vanzari pe toate pietele de actiuni in luna februarie. Cand randamentele obligatiunilor cresc in anticiparea unei inflatii mai mari, companiile trebuie sa plateasca mai mult pentru imprumaturile lor, ceea ce poate avea un efect negativ asupra profitabilitatii. O inflatie mai ridicata si o crestere economica inca puternica justifica cresterea dobanzilor.

Ulterior pietele de actiuni au avut o evolutie oscilanta, randamentele obligatiunilor au continuat insa sa creasca iar perspectiva ratelor de dobanda tot mai mari in SUA a facut ca dolarul american sa se aprecieze. In iulie s-a declansat si razboiul comercial dintre SUA si China care a inceput prin impunerea de tarife pentru anumite categorii de bunuri importate din China, bunuri ce insumau 34 de miliarde de dolari. China la randul ei, a impus taxe pe importurile din SUA, iar ca raspuns presedintele Donald Trump a decis cresterea tarifelor si extinderea categoriile de bunuri carora li se aplicau. Aceste evenimente au continuat pana in luna noiembrie, cand ambele parti au decis sa opreasca aceste cresteri de tarife si sa inceapa o negociere.

Cresterile de dobanzi ale Rezervei Federale, aprecierea dolarului american si razboiul comercial dintre cele doua tari au alimentat temerile investitorilor privind incetinirea cresterii economice si au schimbat apetitul la risc al acestora. Investitorii au inceput sa se teama de posibilitatea aparitiei unei recesiuni ca urmare a tuturor acestor factori ceea ce a avut ca efect vanzari de actiuni la nivel global in ultimele trei luni ale anului si cumpararea de active putin riscante cum sunt titlurile de stat.



In acest context, pietele de actiuni (indicele MSCI World) au avut o evolutie negativa in anul 2018, mai ales in luna februarie si in ultimele trei luni ale anului. Pe intreg anul Indicele MSCI World a inregistrat o performanta de -11.17%. Indicele JP Morgan, ce reflecta performanta obligatiunilor emise in moneda locala la nivel global, a scazut cu 5.72% in anul 2018, dar componenta pe Romania a acestui indice a avut o evolutie pozitiva de 2.98%.



3. Obiectivele si politica de investitii

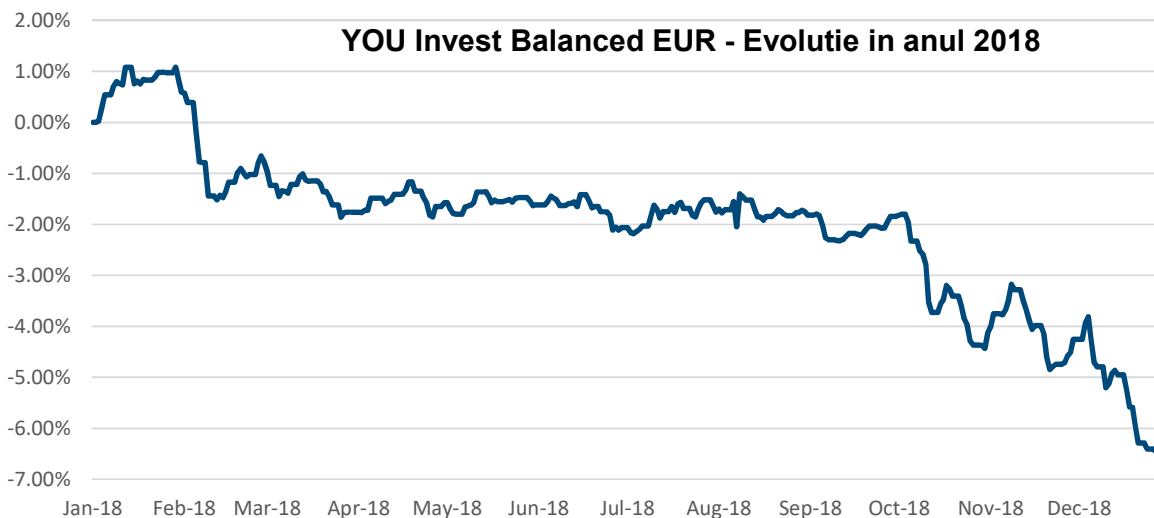
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

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.

Evolutia activului unitar in anul 2018 pentru YOU INVEST Balanced EUR

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **scadere a titlului de participare de 6.19%**. Graficul urmat prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Balanced EUR pe parcursul anului 2018.

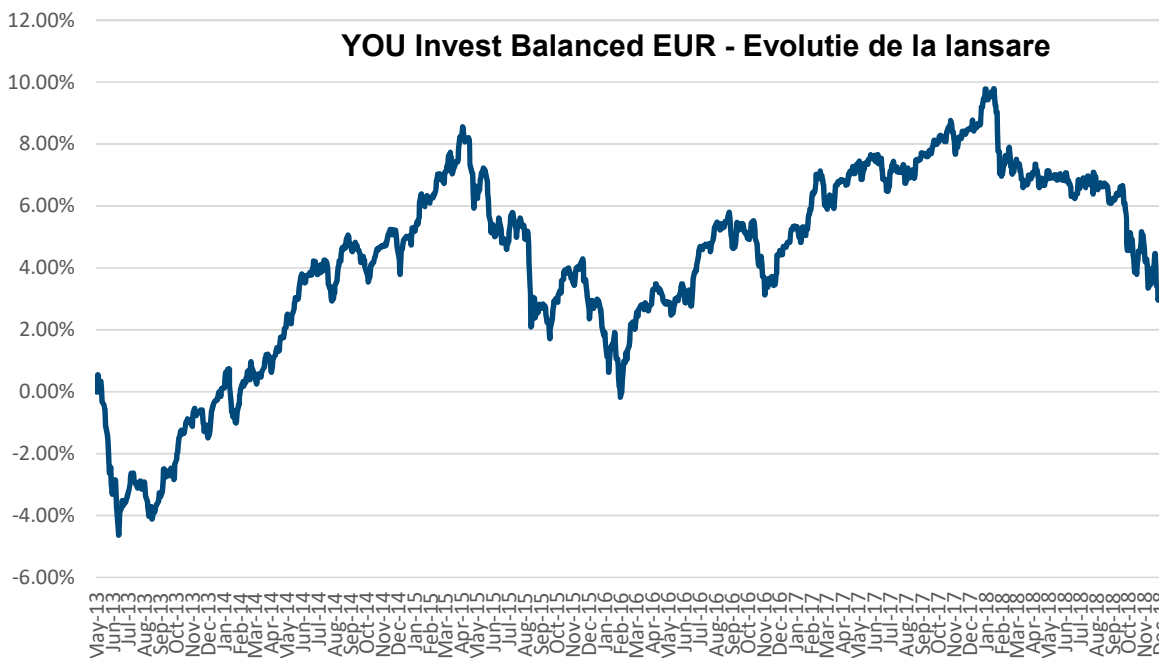


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 0.94 milioane EUR, de la valoarea de 16.76 milioane EUR pana la **15.82 milioane EUR**.

Evolutia activului unitar de la constituirea YOU Invest Balanced EUR

Fondul YOU INVEST Balanced EUR a fost **lansat in 13 mai 2013**, la o valoare unitara a activului net de 2.500 EUR. La data de 31 decembrie 2018, valoarea activului unitar a fost de 25.4721 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere a titlului de participare de 1.89%**. In luna iunie 2018 s-a operat modificarea valorii unitare a titlului de participare apartinand fondurilor deschise de investitii din gama YOU INVEST, factorul de conversie aplicat la valoarea titlului de participare fiind egal cu 100.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la data de 31 decembrie 2018 este prezentata in graficul urmat.



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, comisiunile de cumparare si rascumparare au valoarea zero.

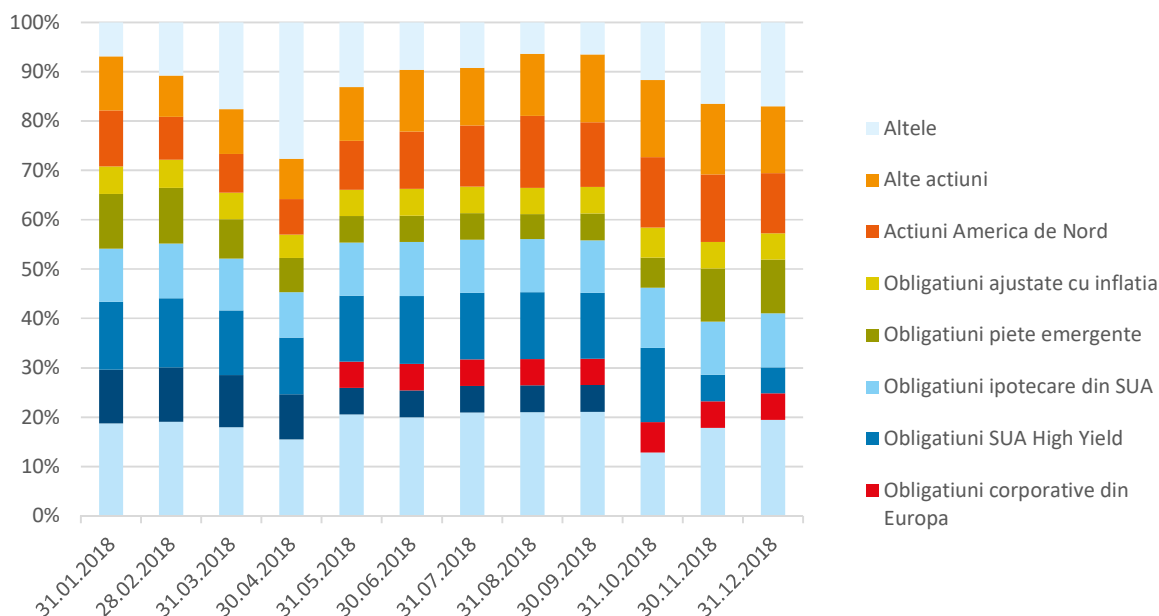
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., 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 539 tranzactii prin 4 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 105.27 milioane EUR, astfel:

- s-au constituit 305 depozite in valoare cumulata de 28.51 milioane EUR. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 192 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 63.3 milioane EUR;
- s-au tranzactionat 17 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 10.73 milioane EUR;
- s-au efectuat 24 tranzactii pe piata valutara insumand 2.52 milioane EUR;
- s-a efectuat 1 tranzactie cu titluri de stat emise de Romania in valoare de 0.21 milioane EUR;
- nu s-au incheiat contracte de tip repo sau sell/buy-back.

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



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

Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2018

Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	16.70
ESPA MORTGAGE-VT	Titluri de participare	10.17
XT USA	Titluri de participare	6.51
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR	Titluri de participare	5.08
T 1900 EUR R01 VT	Titluri de participare	5.05
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund WT	Titluri de participare	5.00
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR	Titluri de participare	4.98
Candriam Bonds Emerging Markets	Titluri de participare	4.98
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR	Titluri de participare	4.88
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	4.85

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

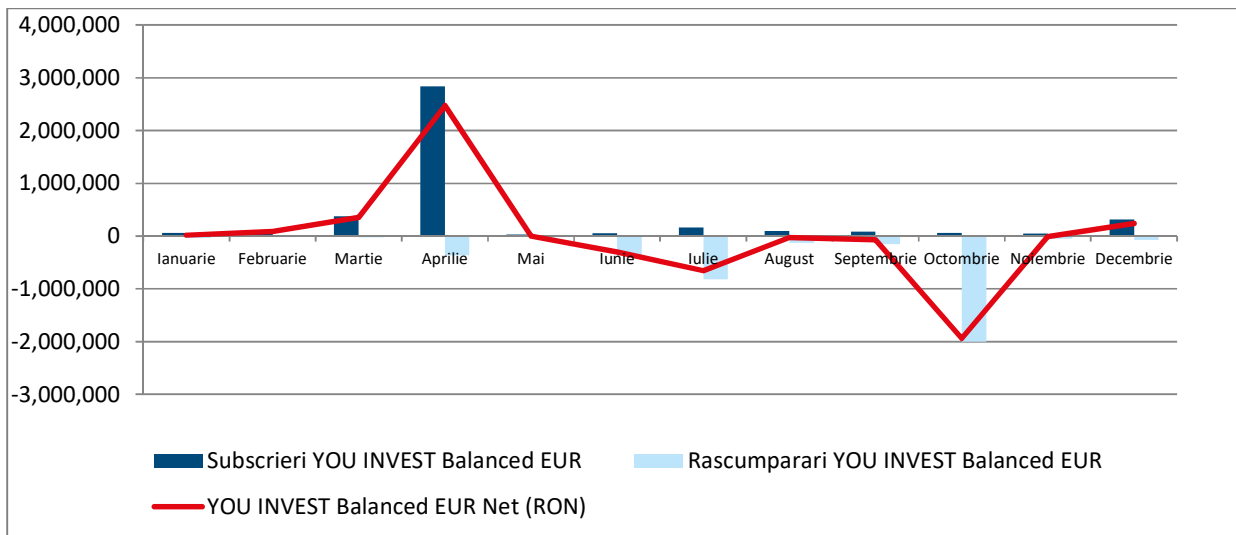
Am incheiat anul cu o prezenta semnificativa a investitorilor instititionali in activul net al Fondului cu 4.8 milioane euro. O parte din aceste sume provin din programele de asigurari de viata tip unit linked.

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

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Balanced EUR a fost de 4.2 milioane EUR, cu valori mai mari in luna aprilie.

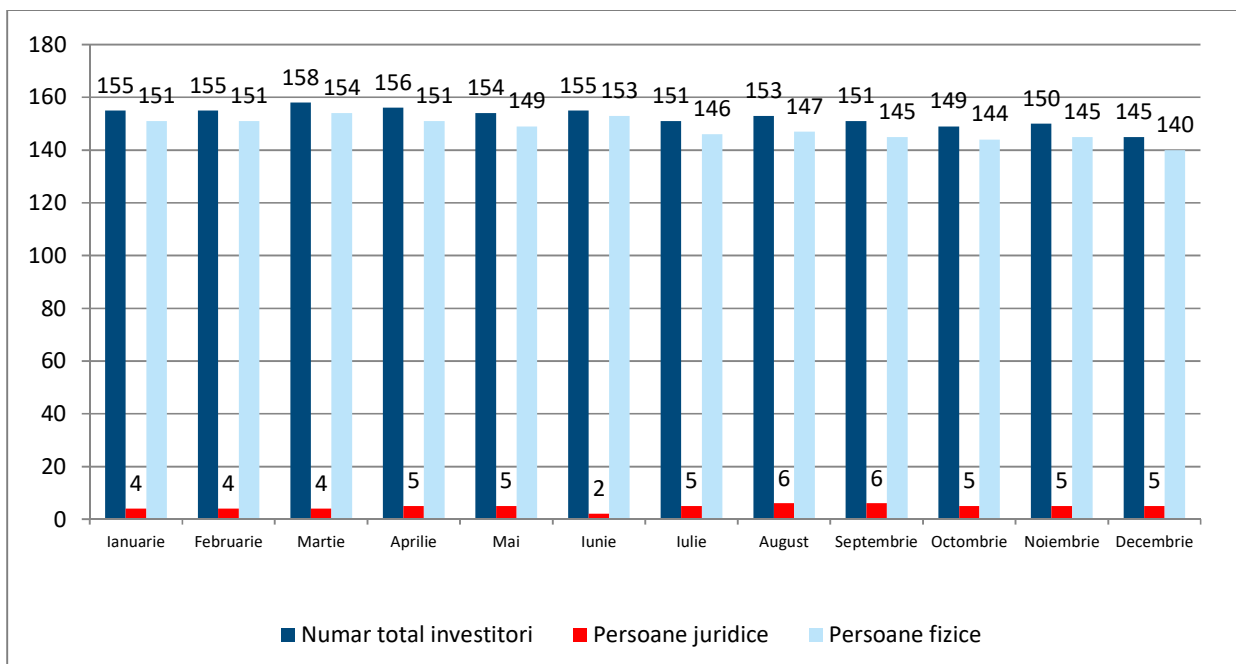
A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 4 milioane de EUR, cu valori mai mari in iulie si octombrie, Fondul inregistrand un **sold pozitiv de 0.2 milioane EUR**.

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



Numarul de investitori a inregistrat o scadere, ajungand la 140 de investitori, din care 5 persoane juridice.

Evolutia lunara a numarului de investitori in YOU INVEST Balanced EUR



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

La data de **29.11.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului:

1. Includerea de prevederi specifice conflictului de interese aferente relatiei cu Depozitarul.
2. Completarea capitolului aferent instrumentelor financiare in care poate investi un FDI cu termenii si conditiile de investire in obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare.
3. Completarea / detalierea regulilor de evaluare a activelor in care investesc FDI administrate.
4. Completarea capitolului referitor la lichidarea unui FDI.

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

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

Presedinte Directorat/Director General

Dragos Valentin Neacsu

Director Executiv

Alina Pica

Situatia activelor si obligatiilor fondului
F.D.I. YOU INVEST Balanced EUR

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
	I. TOTAL ACTIVE	100.10	100.00		16,775,490.80	100.10	100.00		15,831,863.96	-943,626.84
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	0.00	0.00		0.00	1.33	1.33		210,117.98	210,117.98
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	1.33	1.33		210,117.98	210,117.98
	Obligatiuni (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	1.33	1.33		210,117.98	210,117.98
	Obligatiuni emise de catre administratia publica centrala, eur	0.00	0.00	eur	0.00	1.33	1.33	eur	210,117.98	210,117.98
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F. (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.4	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.5	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2	PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3	DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:	2.75	2.75		460,629.72	2.97	2.97		470,046.64	9,416.92
	Disponibil in cont curent, eur	2.74	2.73	eur	458,674.10	2.94	2.94	eur	465,332.09	6,657.99
	Disponibil in cont curent, lei	0.01	0.01	lei	1,687.33	0.03	0.03	lei	4,714.55	3,027.22
	Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	268.29	0.00	0.00	usd	0.00	-268.29
4	DEPOZITE BANCARE:	0.00	0.00		0.00	1.22	1.22		192,409.58	192,409.58
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), usd	0.00	0.00	usd	0.00	1.22	1.22	usd	192,409.58	192,409.58
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
6	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE	0.11	0.11		19,092.57	0.02	0.02		3,345.13	-15,747.44
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	0.11	0.11		19,092.57	0.02	0.02		3,345.13	-15,747.44
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/USD	0.11	0.11	usd	19,092.57	0.02	0.02	usd	3,345.13	-15,747.44
7	INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE, ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA, art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
8	TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	97.21	97.12		16,291,818.84	94.54	94.45		14,952,743.04	-1,339,075.80
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.00	0.00		0.00	5.50	5.50		869,974.41	869,974.41
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	0.00	0.00	eur	0.00	1.73	1.73	eur	273,481.96	273,481.96
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	0.00	0.00	gbp	0.00	1.26	1.26	gbp	199,760.54	199,760.54
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	0.00	0.00	usd	0.00	2.51	2.51	usd	396,731.91	396,731.91
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:	97.21	97.12		16,291,818.84	89.04	88.95		14,082,768.63	-2,209,050.21
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., aud	0.63	0.63	aud	105,235.27	0.00	0.00	aud	0.00	-105,235.27
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	83.57	83.49	eur	14,005,885.52	76.20	76.12	eur	12,051,030.39	-1,954,855.13
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	2.79	2.79	gbp	467,587.12	0.00	0.00	gbp	0.00	-467,587.12
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., jpy	0.00	0.00	jpy	0.00	1.84	1.84	jpy	291,691.15	291,691.15
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	10.22	10.21	usd	1,713,110.93	11.00	10.99	usd	1,740,047.09	26,936.16
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.02	0.02		3,949.67	0.02	0.02		3,201.59	-748.08
	Alte sume de incasat	0.02	0.02	eur	3,949.67	0.02	0.02	eur	3,201.59	-748.08
10	ALTE ACTIVE	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	II. TOTAL OBLIGATII	0.10	0.10		16,697.41	0.10	0.10		15,828.42	-868.99
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.07	0.07	lei	12,490.58	0.08	0.08	lei	11,934.34	-556.24
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	lei	2,711.49	0.01	0.01	lei	2,068.73	-642.76
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
	Cheltuieli cu comisioanele bancare									

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
	Cheltuieli cu dobânzile									
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	eur	9.95	0.00	0.00	eur	0.50	-9.45
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	1,307.23	0.01	0.01	lei	1,232.55	-74.68
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	178.16	0.00	0.00	lei	592.30	414.14
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit									
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)	100.00	99.90		16,758,793.39	100.00	99.90		15,816,035.54	-942,757.85

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare Activ Net	15,816,035.54	16,758,793.39	-942,757.85
Numar de unitati de fond in circulatie*	620,915.03	617,248.60	3,666.43
Valoarea unitara a activului net*	25.4721	27.1508	-1.6787

* In data 25.06.2018, valoarea titlului de participare a fost diminuata, prin aplicarea unui factor de conversie egal cu 100, conform deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 171 din data de 14.06.2018.

Numarul de unitati de fond in circulatie si valoarea unitara a activului net afisate pentru data de 31.12.2017 au fost ajustate corespunzator.

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2018
F.D.I. YOU INVEST Balanced EUR

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

I.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de administratia publica centrala, denuminate in euro

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	euro	euro	euro	euro	euro	euro	%	%
ROMANIA	XS0852474336	N/A	200	20.12.2018	07.11.2018	07.11.2019	4.875	1,043.80	0.13	7.35	N/A	1,043.2440	210,117.98	0.000	1.327
TOTAL													210,117.98		1.327

II. Disponibil in conturi curente si numerar

II.1. Disponibil in conturi curente si numerar in euro

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	460,688.14	2.910
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	2,763.89	0.017
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	840.82	0.005
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	917.49	0.006
UniCredit Bank Romania	121.75	0.001
TOTAL	465,332.09	2.939

II.2. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	lei	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	21,988.17	4.6639	4,714.55	0.030
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	0.00	4.6639	0.00	0.000
TOTAL			4,714.55	0.030

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	usd	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	1.1449	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

III. Depozite bancare

III.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in usd

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	usd	usd	usd	usd	euro	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2018	01.01.2019	2.378	220,276.85	14.55	14.55	1.1449	192,409.58	1.215
TOTAL								192,409.58	1.215

IV. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

IV.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/USD

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/USD	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro					usd	usd	usd	usd	euro	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	433,856	cumparare	06.11.2018	06.03.2019	08.03.2019	1.1525	1.1449	1.1511	-0.0014	-526.14	-0.0033
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,005,000	cumparare	09.11.2018	11.02.2019	13.02.2019	1.1450	1.1449	1.1488	0.0038	3,364.57	0.0213
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	385,971	cumparare	10.12.2018	08.03.2019	12.03.2019	1.1519	1.1449	1.1513	-0.0006	-191.86	-0.0012
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	139,592	cumparare	13.12.2018	14.03.2019	18.03.2019	1.1462	1.1449	1.1519	0.0057	698.55	0.0044
TOTAL										3,345.13	0.021

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

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

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

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	euro	%	%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	N/A	4,135.0000	190.7900	N/A	788,916.65	0.1332	4.983
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	N/A	10,424.0000	154.4100	N/A	1,609,569.84	0.6463	10.167
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	N/A	4,214.0000	183.5100	N/A	773,311.14	0.3253	4.885
XT EUROPA	AT0000697065	N/A	67.0000	1,523.3800	N/A	102,066.46	0.2600	0.645
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	N/A	4,023.0000	190.9500	N/A	768,191.85	0.4544	4.852
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	N/A	5,916.0000	135.8600	N/A	803,747.76	0.4136	5.077
ESPA RESERVE EURO EU R01 VT	AT0000A0H8D4	N/A	125.0000	1,260.6100	N/A	157,576.25	0.0381	0.995
T 1900 EUR R01 VT	AT0000A1BTJ7	N/A	8,398.0000	95.1900	N/A	799,405.62	0.3842	5.049
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	60.0000	1,663.9700	N/A	99,838.20	0.0321	0.631
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	551.0000	116.4984	N/A	64,190.62	0.0207	0.405

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	euro	%	%
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	1,076.0000	102.5100	N/A	110,300.76	0.0208	0.697
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	N/A	815.0000	219.7700	N/A	179,112.55	0.0113	1.131
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	1,011.0000	136.6300	N/A	138,132.93	0.0051	0.872
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	1,307.0000	131.2400	N/A	171,530.68	0.0155	1.083
AB EUROZONE EQUITY PORTFOLIO	LU0528103707	N/A	6,407.0000	25.2800	N/A	161,968.96	0.0132	1.023
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS V EUR	LU0616945100	N/A	580.0000	1,359.8800	N/A	788,730.40	0.0271	4.982
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	6,222.0000	19.1800	N/A	119,337.96	0.0109	0.754
BlackRock European Absolute Return Fund	LU0776931064	N/A	1,446.0000	139.5600	N/A	201,803.76	0.0115	1.275
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	787.0000	127.4300	N/A	100,287.41	0.0118	0.633
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	723.0000	1,095.4700	N/A	792,024.81	0.1262	5.003
BlackRock Americas Diversified Equity	LU1323999489	N/A	3,030.0000	100.6600	N/A	304,999.80	0.0254	1.926
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LU1357938338	N/A	11,873.0000	14.0500	N/A	166,815.65	0.0057	1.054
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - I - EUR (LU1542977407	N/A	2,128.8270	96.1900	N/A	204,771.87	0.0173	1.293
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	224,712.8600	11.7679	N/A	2,644,398.47	1.1224	16.703
TOTAL						12,051,030.39		76.119

V.1.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denumite in jpy

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/JPY	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				jpy	jpy	jpy	euro	%	%
NOMURA FDS - Japan Strategic Value Fund	IE00B3VTL690	N/A	976.0000	18,183.6600	N/A	126.0241	140,824.27	0.0209	0.889
TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS FUND	IE00BYTTL417	N/A	2,058.0000	9,238.5150	N/A	126.0241	150,866.89	0.0247	0.953
TOTAL							291,691.15		1.842

V.1.3. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denuminate in usd

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	usd	euro	%	%
XT USA	AT0000697081	N/A	534.0000	2,210.5800	N/A	1.1449	1,031,042.69	1.4334	6.512
Veritas Asian Fund	IE00BD065N65	N/A	635.0000	398.8953	N/A	1.1449	221,239.06	0.0120	1.397
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	N/A	1,785.0000	229.7000	N/A	1.1449	358,119.83	0.0156	2.262
Franklin MENA Fund	LU0352133093	N/A	20,587.0000	7.2100	N/A	1.1449	129,645.51	0.1528	0.819
TOTAL							1,740,047.09		10.991

V.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

V.2.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, denuminate in euro

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	euro	%	%
iShares STOXX Europe 600 Telecom ETF	DE000A0H08R2	28.12.2018	4,448.0000	N/A	21.965	97,700.32	0.0151	0.617
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary ETF	IE00BKWQ0C77	31.12.2018	908.0000	N/A	99.800	90,618.40	0.0790	0.572
SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF	IE00BKWQ0F09	31.12.2018	661.0000	N/A	128.840	85,163.24	0.0283	0.538
TOTAL						273,481.96		1.727

V.2.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, denuminate in gbp

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/GBP	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp	gbp	euro	%	%
iShares MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	31.12.2018	1,830.0000	N/A	98.03500	0.8981	199,760.54	0.1566	1.262
TOTAL							199,760.54		1.262

V.2.3. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, denumite in usd

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	usd	euro	%	%
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	IE00BD1F4M44	31.12.2018	35,722.0000	N/A	5.87625	1.1449	183,343.36	0.0286	1.158
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS	IE00B43HR379	31.12.2018	39,168.0000	N/A	6.23750	1.1449	213,388.55	0.0206	1.348
TOTAL							396,731.91		2.506

VI. Dividende sau alte drepturi de primit

VI.1. Alte drepturi de incasat in euro

Denumire fond	Cod ISIN	Data referinta	Data inregistrare in activul O.P.C.V.M.	Nr. unitati de fond detinute	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					euro	%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	31.10.2018	29.11.2018	4,694	187.70	0.001
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	31.10.2018	29.11.2018	11,784	373.65	0.002
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	31.10.2018	29.11.2018	4,739	186.42	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	31.10.2018	29.11.2018	67	28.37	0.000
XT USA	AT0000697081	31.10.2018	29.11.2018	530	287.25	0.002
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	31.10.2018	29.11.2018	11,231	464.71	0.003
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	31.10.2018	29.11.2018	6,744	187.92	0.001
ESPA RESERVE EURO EU R01 VT	AT0000A0H8D4	31.10.2018	29.11.2018	144	7.63	0.000
T 1900 EUR R01 VT	AT0000A1BTJ7	31.10.2018	29.11.2018	4,858	57.86	0.000
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	30.11.2018	05.12.2018	4,135	164.19	0.001
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	30.11.2018	05.12.2018	40,424	331.55	0.002
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	30.11.2018	05.12.2018	4,214	162.62	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	30.11.2018	05.12.2018	67	28.16	0.000
XT USA	AT0000697081	30.11.2018	05.12.2018	534	293.55	0.002
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	30.11.2018	05.12.2018	4,023	164.86	0.001

Denumire fond	Cod ISIN	Data referinta	Data inregistrare in activul O.P.C.V.M.	Nr. unitati de fond detinute	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	30.11.2018	05.12.2018	5,916	167.99	0.001
ESPA RESERVE EURO EU R01 VT	AT0000A0H8D4	30.11.2018	05.12.2018	125	6.58	0.000
T 1900 EUR R01 VT	AT0000A1BTJ7	30.11.2018	05.12.2018	8,398	100.58	0.001
TOTAL					3,201.59	0.020

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Activ net	14,409,504.38	16,758,793.38	15,816,035.54
VUAN*	26.2042	27.1508	25.4721

* In data 25.06.2018, valoarea titlului de participare a fost diminuată, prin aplicarea unui factor de conversie egal cu 100, conform deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 171 din data de 14.06.2018.

Valoarea unitara a activului net afisata pentru data de 31.12.2017, respectiv pentru data de 31.12.2016, a fost ajustata corespunzator.

Nota

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

Bld. Aviatorilor Nr. 92
Bucuresti - Sector 1, Romania
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. 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