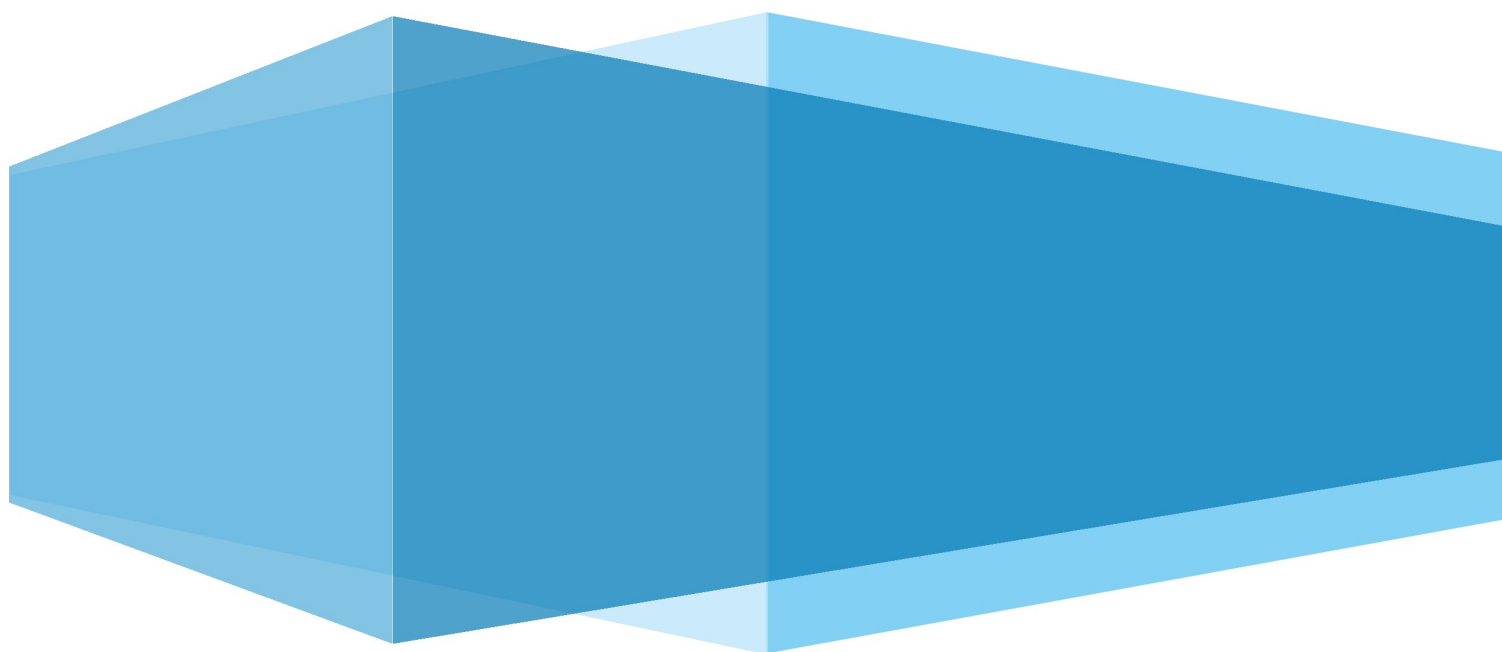


**Raport privind activitatea  
FDI YOU INVEST Balanced RON  
in anul 2018**





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 YOU INVEST Balanced RON la data de 31 decembrie 2018 si evolutia acestuia in decursul anului 2018.

Fondul deschis de investitii YOU INVEST Balanced RON, administrat de SAI Erste Asset Management SA, denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea prin Decizia nr. A/23/14.02.2014 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400089 din Registrul Public al Autoritatii.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, autorizat la data de 14.02.2014. Durata Fondului este nedeterminata.

In conformitate cu standardul European Fund and Asset Management Association (Clasificarea Fondurilor Europene – The European Fund Classification EFC Categories, Aprilie 2012), unde si Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania este membra, tinand seama de politica de investitii, Fondul este un fond de absolute return multi-strategy.

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

Societatea de administrare a investitiilor a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, Bld. Aviatorilor Nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro), adresa de web: [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro). SAI Erste a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/4000028 din Registrul Public al Autoritatii.

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>. Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inscrisa in Registrul Institutiiilor 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](http://www.aaf.ro), membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, [www.efama.org](http://www.efama.org)). Includand 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

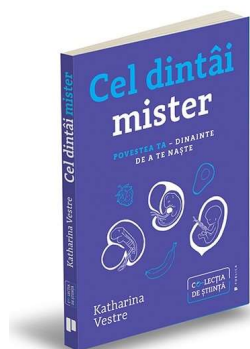
### 1. Colaborarea cu Editura Publica

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](http://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](http://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](http://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](http://www.summit.rbls.ro).

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

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

3. Sustinerea Asociației „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro) și [www.lead.ro](http://www.lead.ro)

Întai a fost [www.treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro): lansat în 13 ianuarie 2012, site-ul de tenis care și-a obișnuit cititorii cu articole de calitate, idei originale, design modern și o abordare diferită a conținutului.

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

## 2. Evoluția pietelor financiare pe parcursul anului 2018

Mediul economic în care pietele de capital funcționează este supus unei schimbări continue. Cu aproximativ un an în urmă datele macroeconomice erau favorabile, indicând o creștere economică globală robustă, o inflație încă scăzută, politicile monetare erau expansioniste iar castigurile salariale în creștere.

În 2018 creșterea economică globală a fost încă puternică, peste potențial, dar în scădere. Față de trimestrul trei din anul 2017, când rata reală de creștere economică a atins 3.7% la nivel global, aceasta a scăzut către 2.9% în trimestrul patru din 2018. Ratele somajului au scăzut din ce în ce mai multe și au atins noi minime istorice. Presiunile inflationiste au început să scadă în două jumătăți a anului ca urmare deciziilor băncilor centrale, a scăderii prețului petrolului și a efectelor războiului comercial dintre SUA și China. Băncile centrale și-au menținut însă mesajul că vor continua procesul de normalizare a ratelor de dobândă și că politicile monetare nu vor mai fi expansioniste, ci vor deveni cel puțin neutre, iar ratele de dobândă vor crește.

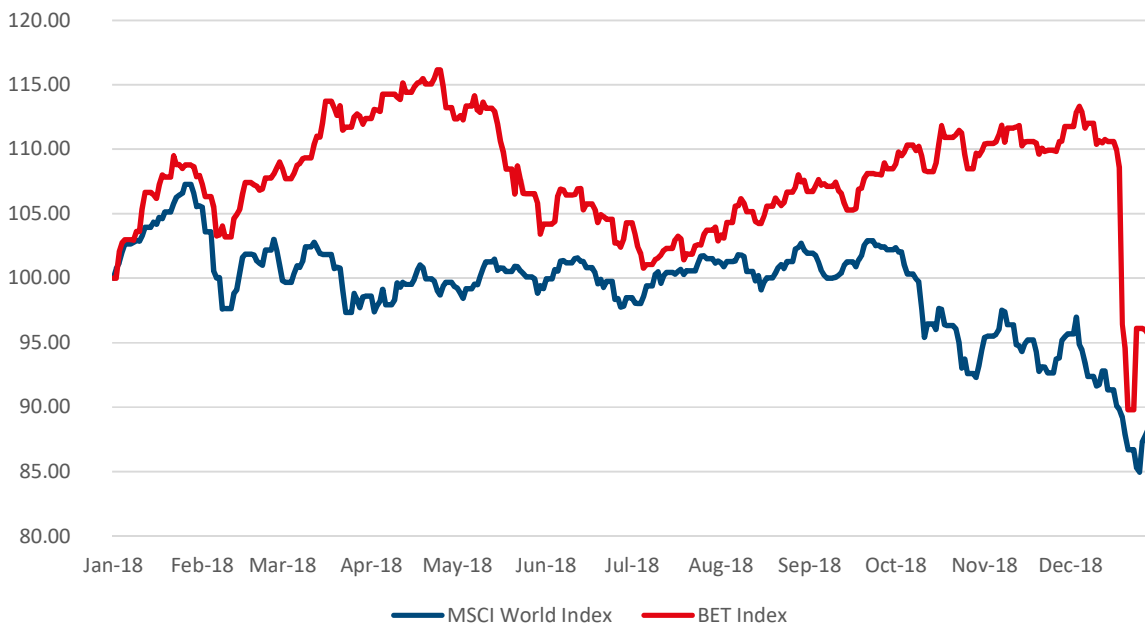
Rezerva Federală a majorat rata dobânzii din SUA de patru ori în anul 2018, ajungând la un interval cuprins între 2.25% și 2.50%. Astfel a efectuat noua creștere de la sfârșitul anului 2015. Procesul de normalizare a politicii monetare în SUA a implicat și reducerea graduală a stocului de active achiziționate după criza economică din 2008 (titluri de stat și obligațiuni). Începând cu octombrie 2018 au fost reinvestite lunar doar maturitățile ce depășeau 50 de miliarde de dolari și astfel lichiditatea a fost redusă treptat.

Din ianuarie 2018 Banca Centrală Europeană a redus la jumătate achizițiile de titluri de stat și de obligațiuni, de la 60 de miliarde de euro pe lună la 30 de miliarde de euro. În luna iunie a decis că această valoare să fie în continuare diminuată la 15 miliarde de euro începând cu octombrie 2018. De asemenea a oprit acest program la sfârșitul anului, dar a continuat să reinvestească instrumentele ajunse la maturitate.

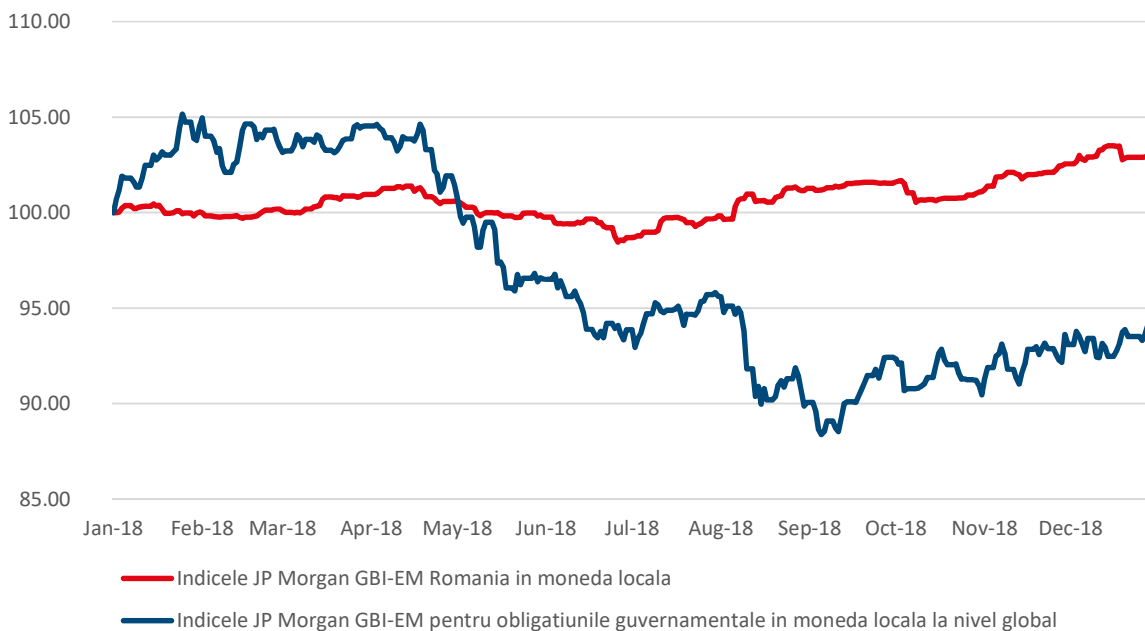
Riscul creșterii în continuare a randamentelor în zona euro, precum și în SUA are un impact negativ asupra obligațiilor guvernamentale din întreaga lume. Creșteri economice peste potențial în SUA și în zona euro precum și o inflație ridicată pot susține rate mai mari ale obligațiilor guvernamentale. Întărirea politicii monetare la nivel global, perspectiva reducerii semnificative a lichidității pe care băncile centrale o furnizau prin achiziția de titluri de stat și obligațiuni au avut ca impact creșterea randamentelor obligațiilor și vânzări pe toate pietele de acțiuni în luna februarie. Când randamentele obligațiilor cresc în anticiparea unei inflații mai mari, companiile trebuie să plătească mai mult pentru împrumuturile lor, ceea ce poate avea un efect negativ asupra profitabilității. O inflație mai ridicată și o creștere economică încă puternică justifică creșterea dobânzilor.

Ulterior pietele de acțiuni au avut o evoluție oscilantă, randamentele obligațiilor au continuat însă să crească iar perspectiva ratelor de dobândă tot mai mari în SUA a făcut ca dolarul american să se aprecieze. În iulie s-a declanșat și războiul comercial dintre SUA și China care a început prin impunerea de tarife pentru anumite categorii de bunuri importate din China, bunuri ce însumau 34 de miliarde de dolari. China la rândul ei, a impus taxe pe importurile din SUA, iar ca răspuns președintele Donald Trump a decis creșterea tarifelor și extinderea categoriilor de bunuri cărora li se aplicau. Aceste evenimente au continuat până în luna noiembrie, când ambele părți au decis să oprească aceste creșteri de tarife și să înceapă o negociere.

Creșterile de dobânzi ale Rezervei Federale, aprecierea dolarului american și războiul comercial dintre cele două țări au alimentat temerile investitorilor privind încetinirea creșterii economice și au schimbat apetitul la risc al acestora. Investitorii au început să se teamă de posibilitatea apariției unei recesiuni ca urmare a tuturor acestor factori ceea ce a avut ca efect vânzări de acțiuni la nivel global în ultimele trei luni ale anului și cumpărarea de active puțin 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

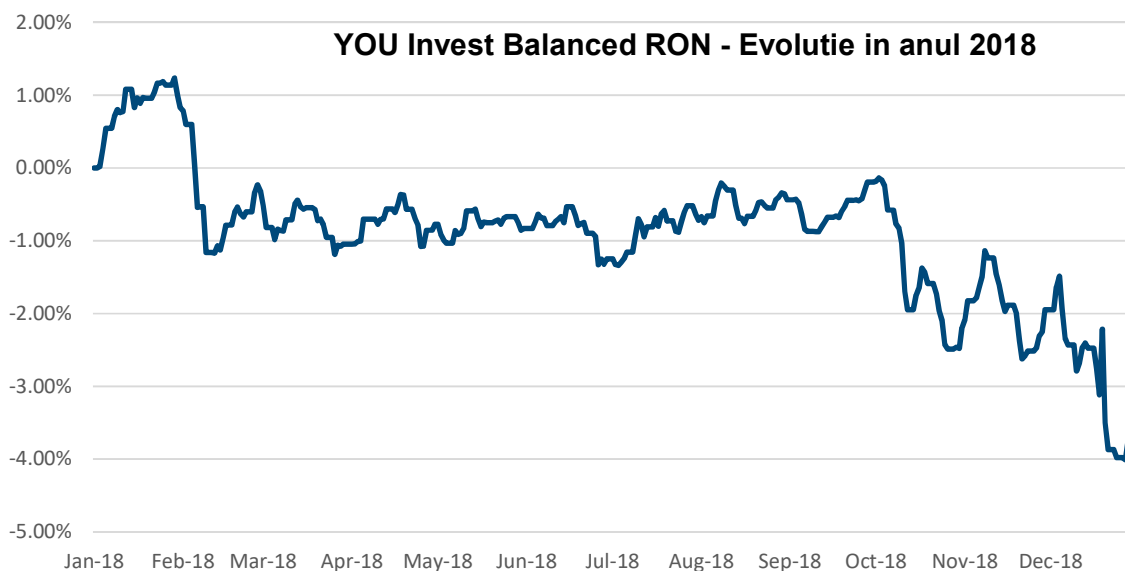
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

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 RON

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **scadere a titlului de participare de 3.65%**. Graficul urmator prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Balanced RON in anul 2018.



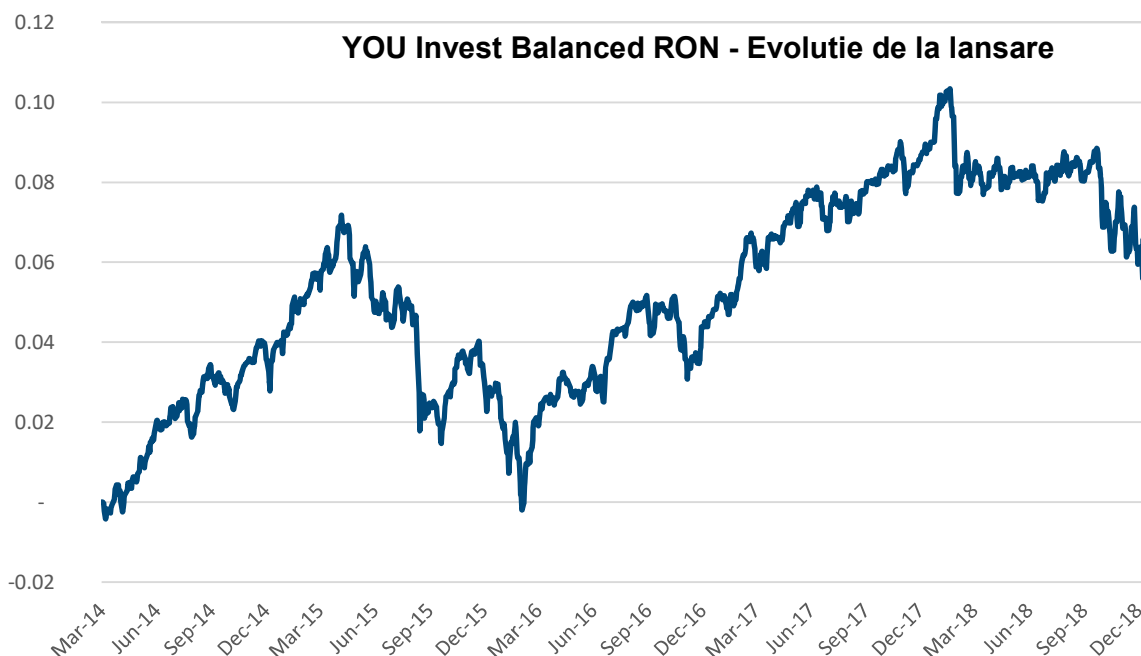
In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 12.51 milioane RON, de la valoarea de 31.11 milioane RON pana la **18.6 milioane RON**.

### 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 2018, valoarea activului unitar a fost de 105.0126 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de 5.01%**. 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 urmator.





### Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului are ca obiectiv stabilitatea din punct de vedere al performantei si mentinerea unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare.

Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precadere in alte OPCVM / AOPC.

Fondul poate detine titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., conform reglementarilor in vigoare, cu conditia ca nivelul maxim al comisionului de administrare perceput organismelor de plasament colectiv in care Fondul va investi sa fie de maximum 1% pe luna (aplicat la valoarea activului total).

Atunci cand Fondul investeste in titlurile de participare ale altor O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. care sunt administrate de SAI ERSTE sau de catre orice alta societate de care SAI ERSTE este legata, prin conducere sau control comun, sau printr-o participatie substantiala, directa sau indirecta, comisioanele de cumparare si rascumparare au valoarea zero.

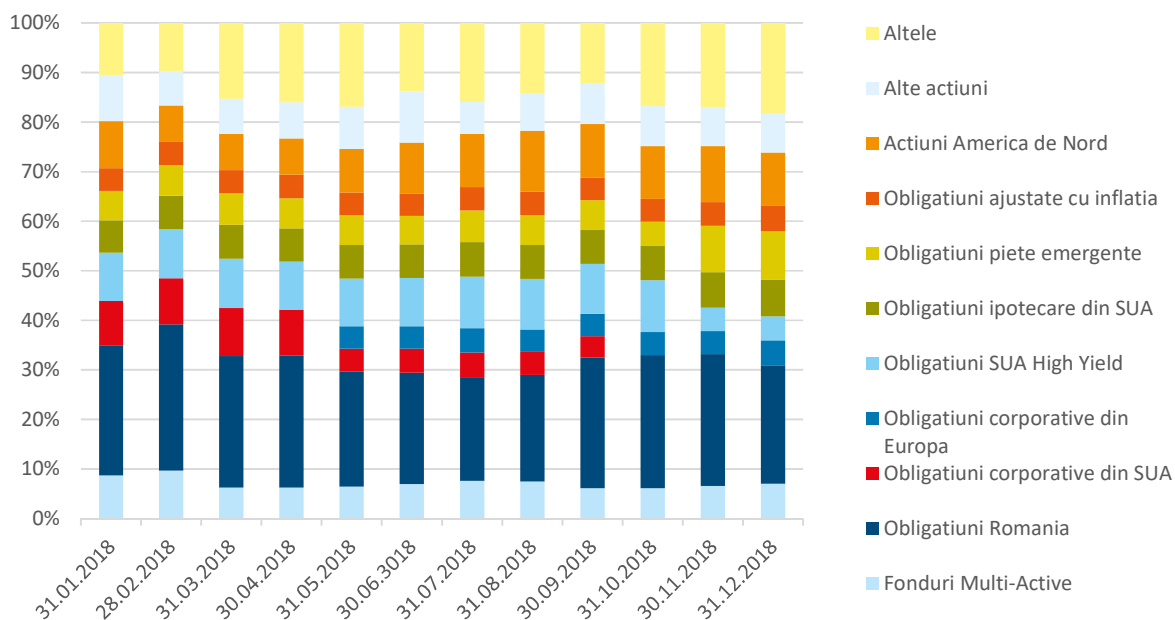
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C., comisioane care vor fi considerate ca si venit al Fondului.

SAI ERSTE nu va efectua in numele Fondului vanzari descoperite de valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare sau alte instrumente financiare, definite conform reglementarilor in vigoare.

**Pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 758 tranzactii prin 6 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 272.81 milioane RON, astfel:**

- s-au constituit 482 depozite in valoare cumulata de 126.21 milioane lei. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 197 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 49.86 milioane lei;
- s-au tranzactionat 35 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 78.22 milioane lei;
- s-au efectuat 9 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare de 8.15 milioane RON;
- s-au efectuat 35 tranzactii pe piata valutara insumand 10.37 milioane RON;
- nu s-au incheiat contracte de tip repo sau sell/buy-back.

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

#### Top 10 detineri la data de 31 decembrie 2018

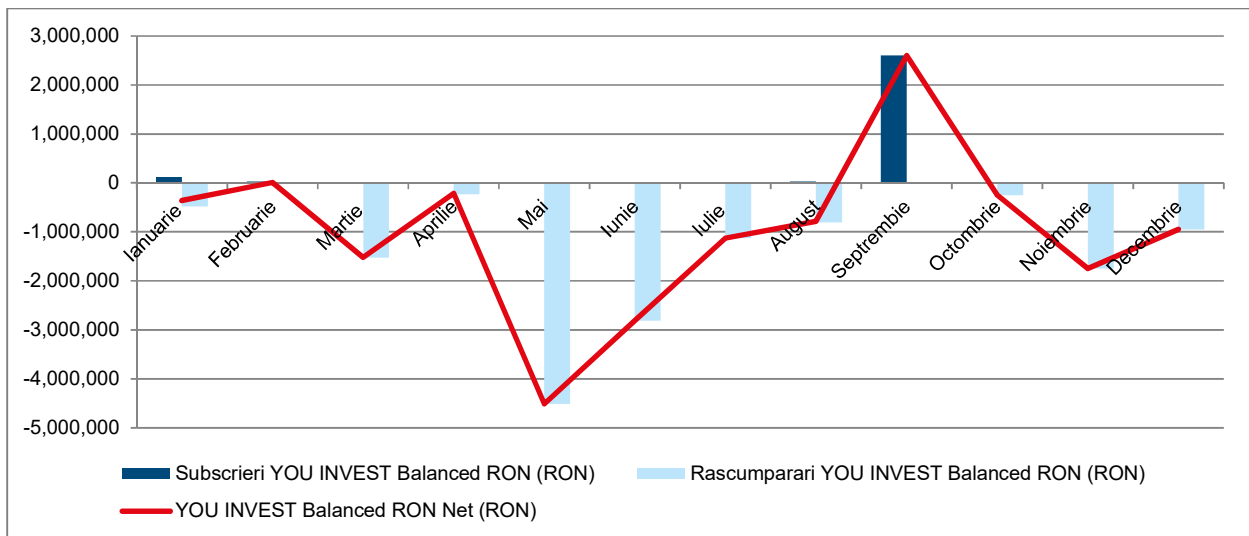
Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	20.20
ESPA MORTGAGE EUR	Titluri de participare	7.94
XT USA	Titluri de participare	6.77
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund WT	Titluri de participare	5.49
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR	Titluri de participare	5.47
Candriam Bonds Emerging Markets	Titluri de participare	5.42
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR	Titluri de participare	5.32
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR	Titluri de participare	5.28
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR	Titluri de participare	5.26
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	5.03

## 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 2018

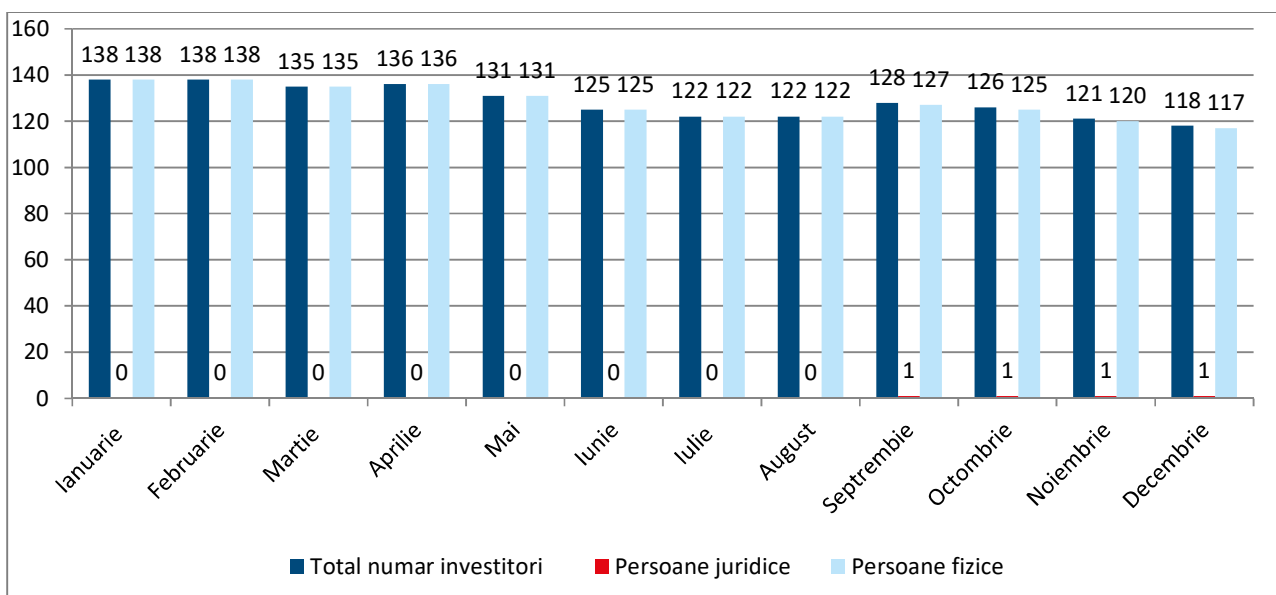
Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Balanced RON a fost de 2.8 milioane RON. A fost inregistrat rascumparari in valoare de 14.4 milioane RON, Fondul inregistrand in anul un **sold negativ de 11.6 milioane RON.**

### 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 118 de investitori.

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



## 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 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 Executiv**

**Alina Pica**

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

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.09</b>	<b>100.00</b>		<b>31,137,135.19</b>	<b>100.12</b>	<b>100.00</b>		<b>18,621,559.55</b>	<b>-12,515,575.64</b>
<b>1</b>	<b>VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:</b>	<b>10.90</b>	<b>10.89</b>		<b>3,389,662.65</b>	<b>20.23</b>	<b>20.20</b>		<b>3,762,057.56</b>	<b>372,394.91</b>
<b>1.1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):</b>	<b>10.90</b>	<b>10.89</b>		<b>3,389,662.65</b>	<b>9.36</b>	<b>9.35</b>		<b>1,740,354.20</b>	<b>-1,649,308.45</b>
	Obligatiuni (RO), din care:	<b>10.90</b>	<b>10.89</b>		<b>3,389,662.65</b>	<b>9.36</b>	<b>9.35</b>		<b>1,740,354.20</b>	<b>-1,649,308.45</b>
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, lei	10.90	10.89	lei	3,389,662.65	9.36	9.35	lei	1,740,354.20	-1,649,308.45
<b>1.2</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>1.3</b>	<b>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):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>1.4</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>1.5</b>	<b>Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>10.87</b>	<b>10.86</b>		<b>2,021,703.36</b>	<b>2,021,703.36</b>
	Valori mobiliare, din care:	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>10.87</b>	<b>10.86</b>		<b>2,021,703.36</b>	<b>2,021,703.36</b>
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, eur	0.00	0.00	eur	<b>0.00</b>	10.87	10.86	eur	2,021,703.36	2,021,703.36
<b>2</b>	<b>PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>2.1</b>	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>2.2</b>	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>2.3</b>	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>3</b>	<b>DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:</b>	<b>1.46</b>	<b>1.46</b>		<b>454,359.74</b>	<b>0.44</b>	<b>0.44</b>		<b>82,289.81</b>	<b>-372,069.93</b>
	Disponibil in cont curent, eur	1.38	1.38	eur	428,235.70	0.41	0.41	eur	75,950.68	-352,285.02
	Disponibil in cont curent, lei	0.02	0.02	lei	6,742.31	0.03	0.03	lei	6,339.13	-403.18
	Disponibil in cont curent, usd	0.06	0.06	usd	19,381.73	0.00	0.00	usd	0.00	-19,381.73
<b>4</b>	<b>DEPOZITE BANCARE:</b>	<b>0.92</b>	<b>0.92</b>		<b>287,733.31</b>	<b>0.63</b>	<b>0.63</b>		<b>117,706.44</b>	<b>-170,026.87</b>
<b>4.1</b>	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:</b>	<b>0.92</b>	<b>0.92</b>		<b>287,733.31</b>	<b>0.63</b>	<b>0.63</b>		<b>117,706.44</b>	<b>-170,026.87</b>
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.92	0.92	lei	287,733.31	0.25	0.25	lei	46,956.82	-240,776.49

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.38	0.38	usd	70,749.62	70,749.62
4.2	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
4.3	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5.1	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5.2	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
5.3	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE</b>	<b>-0.50</b>	<b>-0.50</b>		<b>-154,164.50</b>	<b>0.65</b>	<b>0.65</b>		<b>121,538.00</b>	<b>275,702.50</b>
	<b>Contracte forward pe curs de schimb, din care:</b>	<b>-0.50</b>	<b>-0.50</b>		<b>-154,164.50</b>	<b>0.65</b>	<b>0.65</b>		<b>121,538.00</b>	<b>275,702.50</b>
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/RON	-0.50	-0.50	eur	-154,958.50	0.55	0.55	eur	101,777.00	256,735.50
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD/RON	0.00	0.00	usd	794.00	0.11	0.11	usd	19,761.00	18,967.00
7	<b>INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE, ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA, art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
8	<b>TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.</b>	<b>87.29</b>	<b>87.21</b>		<b>27,154,053.51</b>	<b>78.14</b>	<b>78.05</b>		<b>14,534,458.85</b>	<b>-12,619,594.66</b>
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>5.58</b>	<b>5.58</b>		<b>1,038,749.50</b>	<b>1,038,749.50</b>
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	0.00	0.00	eur	0.00	1.80	1.80	eur	335,718.04	335,718.04
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	0.00	0.00	gbp	0.00	1.18	1.18	gbp	218,915.39	218,915.39
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	0.00	0.00	usd	0.00	2.60	2.60	usd	484,116.07	484,116.07
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:</b>	<b>87.29</b>	<b>87.21</b>		<b>27,154,053.51</b>	<b>72.56</b>	<b>72.47</b>		<b>13,495,709.35</b>	<b>-13,658,344.16</b>
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., aud	0.64	0.64	aud	199,596.42	0.00	0.00	aud	0.00	-199,596.42
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	55.35	55.30	eur	17,219,403.16	59.15	59.08	eur	11,001,827.39	-6,217,575.77
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	2.79	2.78	gbp	866,745.66	0.00	0.00	gbp	0.00	-866,745.66
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., jpy	0.00	0.00	jpy	0.00	1.83	1.83	jpy	340,063.93	340,063.93
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., lei	18.21	18.19	lei	5,664,669.97	0.73	0.73	lei	135,935.46	-5,528,734.51
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	10.30	10.29	usd	3,203,638.30	10.85	10.84	usd	2,017,882.57	-1,185,755.73
9	<b>DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>		<b>5,490.48</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>		<b>3,508.89</b>	<b>-1,981.59</b>
	<b>Alte sume de incasat</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>eur</b>	<b>5,490.48</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>eur</b>	<b>3,508.89</b>	<b>-1,981.59</b>

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
10	<b>ALTE ACTIVE</b>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	<b>II. TOTAL OBLIGATII</b>	0.09	0.09		29,508.46	0.12	0.12		21,942.04	-7,566.42
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.07	0.07	lei	21,811.70	0.08	0.08	lei	15,174.19	-6,637.51
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	3,914.20	0.01	0.01	lei	2,552.18	-1,362.02
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
	Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	4.00	0.00	0.00	lei	2.00	-2.00
	Cheltuieli cu dobânzile									
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	lei	522.05	0.00	0.00	lei	1.98	-520.07
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	2,426.36	0.01	0.01	lei	1,449.26	-977.10
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	830.15	0.01	0.01	lei	2,762.43	1,932.28
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit									
	<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.91</b>		<b>31,107,626.73</b>	<b>100.00</b>	<b>99.88</b>		<b>18,599,617.51</b>	<b>-12,508,009.22</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
<b>Valoare Activ Net</b>	18,599,617.51	31,107,626.73	-12,508,009.22
<b>Numar de unitati de fond in circulatie*</b>	177,117.96	285,401.02	-108,283.06
<b>Valoarea unitara a activului net*</b>	105.0126	108.9962	-3.9836

\* 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. 170 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 RON**

**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania**  
**I.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, denumite in lei**

Emitent	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(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	RO1521 DBN041	N/A	86	19.04.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,143.59	0.45	126.88	N/A	4,944.4000	436,130.39	0.000	2.342
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	180	04.05.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,128.59	0.45	126.88	N/A	4,944.4000	912,831.04	0.000	4.902
Ministerul Finantelor Publice	RO1720 DBN072	N/A	80	28.09.2018	26.10.2018	26.10.2019	2.300	4,849.87	0.32	21.11	N/A	4,871.3000	391,392.77	0.000	2.102
<b>TOTAL</b>													<b>1,740,354.20</b>		<b>9.346</b>

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

**II.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012**

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

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata(a)	Pret piata	Curs valutar BNR euro/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V. M.
						%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	48	02.07.2018	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,127.41	0.17	52.91	N/A	5,107.5550	4.6639	1,155,259.06	0.000	6.204
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	36	27.07.2018	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,122.17	0.17	52.91	N/A	5,107.5550	4.6639	866,444.30	0.000	4.653
<b>TOTAL</b>													<b>2,021,703.36</b>		<b>10.857</b>



### III. Disponibil in conturi curente si numerar

#### III.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	5,774.17	0.031
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	564.96	0.003
<b>TOTAL</b>	<b>6,339.13</b>	<b>0.034</b>

#### III.2. Disponibil in conturi curente si numerar in euro

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	16,086.07	4.6639	75,023.82	0.403
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	198.73	4.6639	926.86	0.005
<b>TOTAL</b>			<b>75,950.68</b>	<b>0.408</b>

#### III.3. Disponibil in conturi curente si numerar in usd

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	4.0736	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

### IV. Depozite bancare

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

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2018	01.01.2019	2.040	46,954.16	2.66	2.66	46,956.82	0.252
<b>TOTAL</b>							<b>46,956.82</b>	<b>0.252</b>

#### IV.1.1. 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 USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	31.12.2018	01.01.2019	2.378	17,366.69	1.15	1.15	4.0736	70,749.62	0.380
<b>TOTAL</b>								<b>70,749.62</b>	<b>0.380</b>

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

##### V.1. Contracte forward fara livrare NDF

##### V.1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	950,000	vanzare	05.10.2018	07.02.2019	11.02.2019	4.7275	4.6639	4.6790	0.0485	46,075.00	0.2474
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	510,000	vanzare	11.10.2018	13.02.2019	15.02.2019	4.7292	4.6639	4.6814	0.0478	24,378.00	0.1309
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	230,000	vanzare	06.11.2018	06.02.2019	08.02.2019	4.7056	4.6639	4.6786	0.0270	6,210.00	0.0333
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	150,000	vanzare	19.11.2018	18.01.2019	22.01.2019	4.6938	4.6639	4.6709	0.0229	3,435.00	0.0184
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	665,000	vanzare	20.11.2018	21.03.2019	25.03.2019	4.7291	4.6639	4.6965	0.0326	21,679.00	0.1164
<b>TOTAL</b>										<b>101,777.00</b>	<b>0.547</b>

##### V.1.2. Contracte forward fara livrare NDF USD/LEI

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	510,000	vanzare	09.11.2018	11.02.2019	13.02.2019	4.1033	4.0736	4.0744	0.0289	14,739.00	0.0792
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	90,000	vanzare	15.11.2018	15.02.2019	19.02.2019	4.1303	4.0736	4.0745	0.0558	5,022.00	0.0270
<b>TOTAL</b>										<b>19,761.00</b>	<b>0.106</b>

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

### VI.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 lei

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.
				lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN000010	N/A	6,532.0300	20.8106	N/A	135,935.46	0.0031	0.730
<b>TOTAL</b>						<b>135,935.46</b>		<b>0.730</b>

#### V.1.2. 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	N/A	1,145.0000	190.7900	N/A	4.6639	1,018,850.18	0.037	5.471
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	N/A	2,054.0000	154.4100	N/A	4.6639	1,479,193.85	0.127	7.943
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	N/A	1,157.0000	183.5100	N/A	4.6639	990,244.24	0.089	5.318
XT EUROPA	AT0000697065	N/A	18.0000	1,523.3800	N/A	4.6639	127,888.06	0.070	0.687
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	N/A	1,103.0000	190.9500	N/A	4.6639	982,300.59	0.125	5.275
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	N/A	1,547.0000	135.8600	N/A	4.6639	980,237.14	0.108	5.264
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	16.0000	1,663.9700	N/A	4.6639	124,169.43	0.009	0.667
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	174.0000	116.4984	N/A	4.6639	94,540.62	0.007	0.508
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	297.0000	102.5100	N/A	4.6639	141,994.63	0.006	0.763
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	N/A	231.0000	219.7700	N/A	4.6639	236,771.60	0.003	1.271
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	278.0000	136.6300	N/A	4.6639	177,149.57	0.001	0.951
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	208.0000	131.2400	N/A	4.6639	127,314.77	0.002	0.684
AB EUROZONE EQUITY PORTFOLIO	LU0528103707	N/A	1,673.0000	25.2800	N/A	4.6639	197,252.37	0.003	1.059
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS V EUR	LU0616945100	N/A	159.0000	1,359.8800	N/A	4.6639	1,008,432.75	0.007	5.415
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	1,157.0000	19.1800	N/A	4.6639	103,497.82	0.002	0.556
BlackRock European Absolute Return Fund	LU0776931064	N/A	305.0000	139.5600	N/A	4.6639	198,522.63	0.002	1.066

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/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	210.0000	127.4300	N/A	4.6639	124,807.36	0.003	0.670
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	200.0000	1,095.4700	N/A	4.6639	1,021,832.51	0.035	5.487
BlackRock Americas Diversified Equity	LU1323999489	N/A	748.0000	100.6600	N/A	4.6639	351,162.19	0.006	1.886
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LU1357938338	N/A	3,104.0000	14.0500	N/A	4.6639	203,398.28	0.001	1.092
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - I - EUR (	LU1542977407	N/A	836.2170	96.1900	N/A	4.6639	375,144.12	0.007	2.015
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	17,074.5100	11.7679	N/A	4.6639	937,122.68	0.085	5.032
<b>TOTAL</b>							<b>11,001,827.39</b>		<b>59.081</b>

#### V.1.3. 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 JPY/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				jpy	jpy	lei	lei	%	%
NOMURA FDS - Japan Strategic Value Fund	IE00B3VTL690	N/A	232.0000	18,183.6600	N/A	0.0370	156,122.29	0.005	0.838
TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS FUND	IE00BYTTL417	N/A	538.0000	9,238.5150	N/A	0.0370	183,941.64	0.006	0.988
<b>TOTAL</b>							<b>340,063.93</b>		<b>1.826</b>

#### V.1.4. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, 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 USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	lei	lei	%	%
XT USA	AT0000697081	N/A	140.0000	2,210.5800	N/A	4.0736	1,260,702.62	0.376	6.770
Veritas Asian Fund	IE00BD065N65	N/A	121.0000	398.8953	N/A	4.0736	196,617.73	0.002	1.056
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	N/A	468.0000	229.7000	N/A	4.0736	437,910.37	0.004	2.352
Franklin MENA Fund	LU0352133093	N/A	4,176.0000	7.2100	N/A	4.0736	122,651.86	0.031	0.659
<b>TOTAL</b>							<b>2,017,882.57</b>		<b>10.836</b>

## 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, 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro	lei	lei	%	%
iShares STOXX Europe 600 Telecom ETF	DE000A0H08R2	28.12.2018	1,219.0000	N/A	21.96500	4.6639	124,877.48	0.004	0.671
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary ETF	IE00BKWQ0C77	31.12.2018	249.0000	N/A	99.80000	4.6639	115,898.85	0.022	0.622
SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF	IE00BKWQ0F09	31.12.2018	158.0000	N/A	128.84000	4.6639	94,941.71	0.007	0.510
<b>TOTAL</b>							<b>335,718.04</b>		<b>1.803</b>

### 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, denumite in gbp

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp	lei	lei	%	%
iShares MSCI UK UCITS ETF	IE00B539F030	31.12.2018	430.0000	N/A	98.03500	5.1931	218,915.39	0.037	1.176
<b>TOTAL</b>							<b>218,915.39</b>		<b>1.176</b>

### 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 USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	lei	lei	%	%
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	IE00BD1F4M44	31.12.2018	9,326.0000	N/A	5.87625	4.0736	223,241.05	0.007	1.199
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS	IE00B43HR379	31.12.2018	10,267.0000	N/A	6.23750	4.0736	260,875.02	0.005	1.401
<b>TOTAL</b>							<b>484,116.07</b>		<b>2.600</b>

## 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	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					eur	lei	lei	%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	31.10.2018	29.11.2018	1,235	49.38	4.6639	230.30	0.001
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	31.10.2018	29.11.2018	2,314	73.37	4.6639	342.19	0.002
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	31.10.2018	29.11.2018	1,235	48.58	4.6639	226.57	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	31.10.2018	29.11.2018	18	7.62	4.6639	35.54	0.000
XT USA	AT0000697081	31.10.2018	29.11.2018	140	75.88	4.6639	353.90	0.002
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	31.10.2018	29.11.2018	2,679	110.85	4.6639	516.99	0.003
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	31.10.2018	29.11.2018	1,848	51.49	4.6639	240.14	0.001
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	30.11.2018	05.12.2018	1,145	45.46	4.6639	212.02	0.001
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	30.11.2018	05.12.2018	2,176	69.21	4.6639	322.79	0.002
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	30.11.2018	05.12.2018	1,157	44.65	4.6639	208.24	0.001
XT EUROPA	AT0000697065	30.11.2018	05.12.2018	18	7.56	4.6639	35.26	0.000
XT USA	AT0000697081	30.11.2018	05.12.2018	140	76.96	4.6639	358.93	0.002
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	30.11.2018	05.12.2018	1,103	45.20	4.6639	210.81	0.001
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	30.11.2018	05.12.2018	1,625	46.14	4.6639	215.19	0.001
<b>TOTAL</b>							<b>3,508.89</b>	<b>0.019</b>

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

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
<b>Activ net</b>	50,186,797.72	31,107,626.73	18,599,617.52
<b>VUAN*</b>	10,481.9844	10,899.6208	105.0126

\* 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. 170 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](mailto:office@erste-am.ro)

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