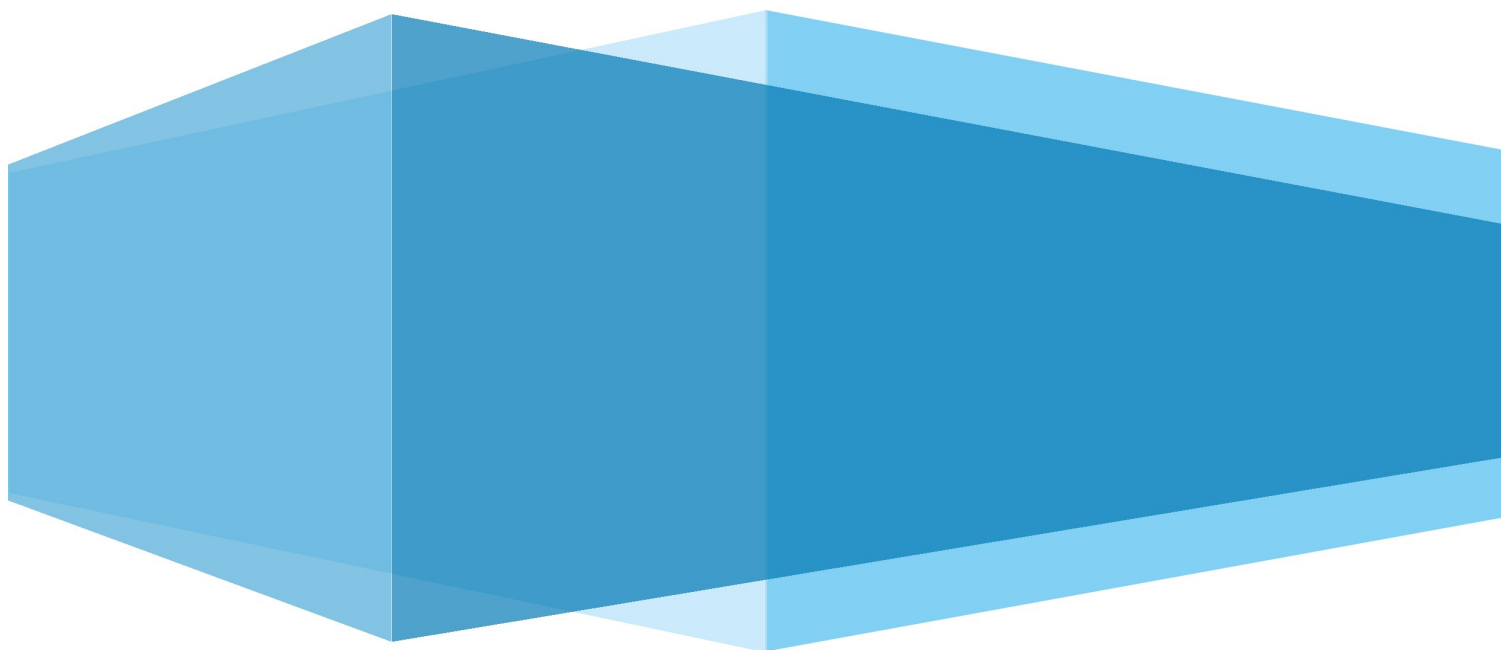


**Raport privind activitatea  
FDI YOU INVEST Balanced RON  
in semestrul 1 al anului 2019**



## 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.15, 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 primul semestru al anului 2019**

La sfarsitul primului semestru al anului 2019, SAI Erste avea in administrare peste 6.31 miliarde de lei, in scadere mica fata de finalul anului 2018. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 28.2% la finalul primului semestru (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 30 iunie 2019 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 2018, de la 15.6% la 14.76% la finalul primului semestru.

### **Comunicarea cu investitorii**

In primul semestru al anului 2019 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum opt ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

### **Relatia cu distribuitorul BCR**

In primul semestru al anului 2019 am organizat numeroase sesiuni de pregatire in sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnati sa vanda fondurile de investitii. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

## Proiecte sustinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2019

### 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.



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](#).

In prima parte a anului 2019 a avut loc RBL Summit 2019 cu tema „Descifram transformarile din jurul nostru”, 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](#).

## 3 Proiecte educatie financiara

In primul semestru al anului 2019, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 8-a
- In aprilie 2019 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Partener al evenimentului Forumul Investitorilor Individuali organizat de Bursa de Valori Bucuresti
- 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. Initiat in anul 2000, proiectul are ca scop oferirea de cunostinte teoretice si practice necesare pentru a deveni specialisti si/sau investitori.

## 2. Evolutia pietelor financiare pe parcursul primului semestru din 2019

Mediul economic in care pietele de capital functioneaza este supus unei continue schimbari. Cu aproximativ un an in urma datele macroeconomice erau favorabile, indicand o crestere economica globala robusta, valorile inflatiei se apropiau de tintele bancilor centrale, politicile monetare erau expansioniste, iar castigurile salariale in crestere. Valorile indicatorilor macroeconomici au inceput sa fie din ce in ce mai slabe spre finalul anului 2018, continuand in aceasta directie si pe parcursul primului semestru din anul 2019.

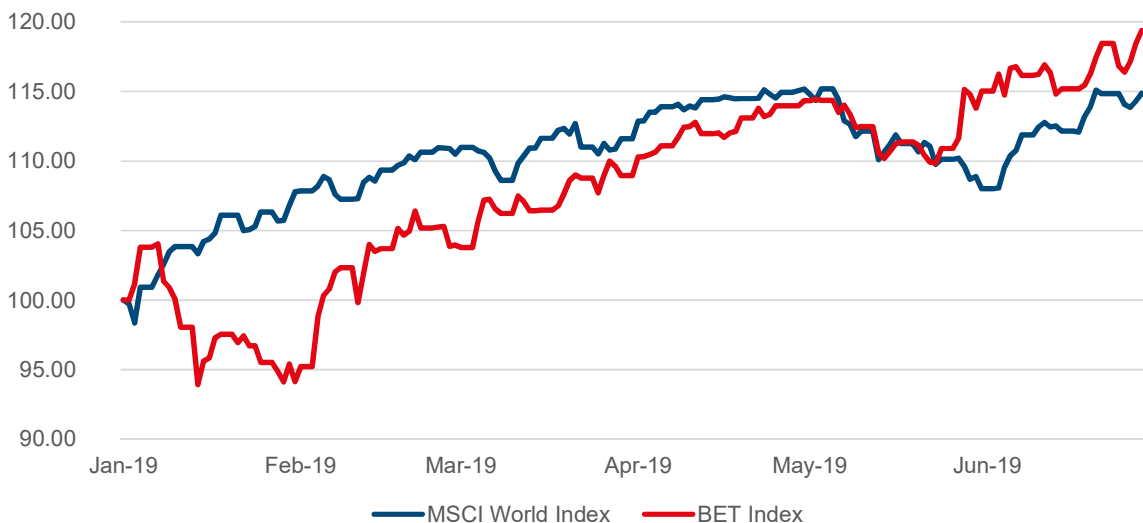
Dupa ce cresterea PIB-ului din SUA a atins nivelul de 3.2% in trimestrul doi din 2018, aceasta a scazut catre 2.5% la finalul anului, iar in trimestrul doi din 2019 valoarea raportata a fost de 2.1%. Aceeasi tendinta s-a observat si in Europa: cresterea economica la finalul anului 2017 a fost de 2.8%, valoarea raportata la finalul anului 2018 a fost de 1.2%, iar in trimestrul doi din 2019 a ajuns la un nivel de 1.1%. Daca ne uitam la cifrele raportate pe inflatie putem trage aceeasi concluzie: presiunile inflationiste au fost in scadere si valorile raportate au fost din ce in ce mai scazute. La finalul primului semestru din 2019 in SUA inflatia a fost 1.6%, iar in Zona Euro de 1.3%, ambele fiind sub valorile tinta ale bancilor centrale.

Maturitatea ciclului economic este una din cauzele cresterii economice mai slabe, dar un alt factor l-a constituit razboiul comercial dintre SUA si China, care este inca in desfasurare. Altfel spus, acest conflict a crescut incertitudinea in randul investitorilor si a consumatorilor, si a grabit astfel aparitia acestei incetiniri a ciclului economic curent. Tarifele pe importuri impuse de ambele parti si o retorica din ce in ce mai agresiva a presedintelui Trump si fata de alte state, nu doar fata de China, a influentat foarte mult comerțul la nivel global, care a continuat sa scada. Sentimentul investitorilor fata de perspectiva pe termen scurt si mediu privind cresterea economica a fost de asemenea influentat negativ. Incertitudinile au crescut, riscurile au inceput sa se materializeze, iar indicatorii macroeconomici sa arate ca este nevoie din nou de stimulii monetari, fiscali sau de ambele feluri.

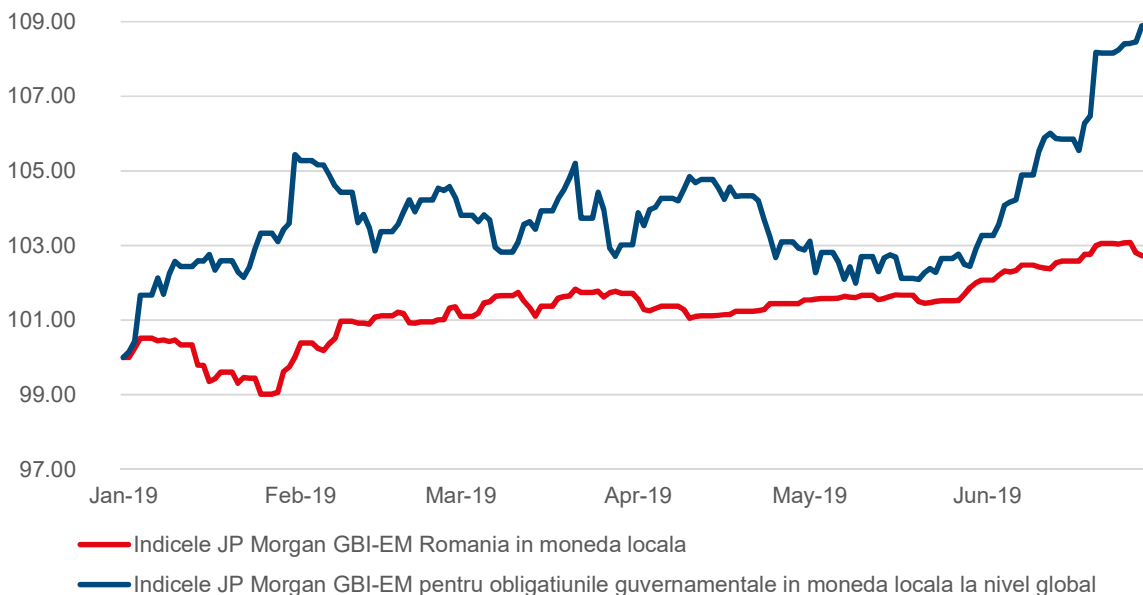
Cele mai mari bani centrale din lume, Rezerva Federala Americana(FED) si Banca Centrala Europeana(BCE) si-au schimbat astfel retorica, precum si strategia de politica monetara. Desi initial ambele indicau ca vor mentine ratele de dobanda la nivelul de la inceputul anului sau chiar anuntau ca vor opera cresteri de dobanzi, evolutiile din prima jumatate a anului 2019 le-au determinat sa actioneze in sens contrar. Astfel, acestea au inceput sa pregateasca pietele financiare si investitorii pentru eventuale taieri de dobanzi in a doua parte a anului 2019 sau chiar pentru noi achizitii de active financiare.

Acest mediu a fost unul benefic pentru toate clasele de active financiare. Perspectiva unor dobanzi mai mici a determinat scaderea randamentului pentru obligatiuni si titluri de stat (si cresterea preturilor acestor active). Diferenta dintre titlurile de stat emise de SUA la 10 ani si cele la 2 ani s-a micorat din ce in ce mai mult, s-a apropiat de zero si a ajuns sa fie chiar negativa. Acesta este considerat de multi investitori si economisti ca semn al unei posibile recesiuni in viitorul apropiat. Activele mai riscante, cum sunt actiunile, au inregistrat de asemenea o performanta pozitiva, chiar o valoare cu doua cifre in prima jumatate a anului 2019. Dobanzi mai scazute, perspectiva unui dolar mai slab si poate a unor stimulii aditionali din partea bancilor centrale i-au determinat pe investitori sa considere ca rezultatele viitoare raportate de companii se vor imbunatati.

In acest context global, pietele de actiuni (indicele MSCI World) au avut o evolutie pozitiva pe parcursul primului semestru al anului 2019, indicele MSCI World avand o performanta de +14.87%.



Evoluția obligațiunilor guvernamentale la nivel global, atât cele emise în moneda locală, cât și cele emise în EUR sau USD, a fost de asemenea una pozitivă, cauzată de scăderea randamentelor. Indicele JP Morgan, ce reflectă performanța obligațiunilor emise în moneda locală la nivel global, a crescut cu 8.89% în primele șase luni ale anului 2019, iar componenta pe România a acestui indice a crescut cu 2.72%.



### 3. Obiectivele și politica de investiții

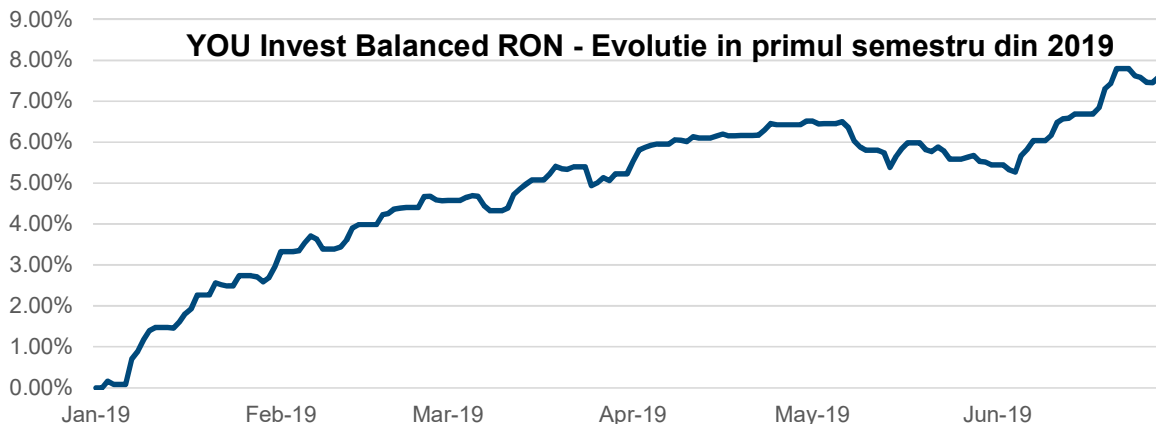
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investiții prevăzută în Prospectul de emisiune.

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

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

#### Evoluția activului unitar în prima jumătate a anului 2019 pentru YOU INVEST Balanced RON

În această perioadă, Fondul a înregistrat o **creștere a titlului de participare cu 7.59%**. Graficul următor prezintă evoluția performanței fondului YOU INVEST Balanced RON în prima jumătate a anului 2019.



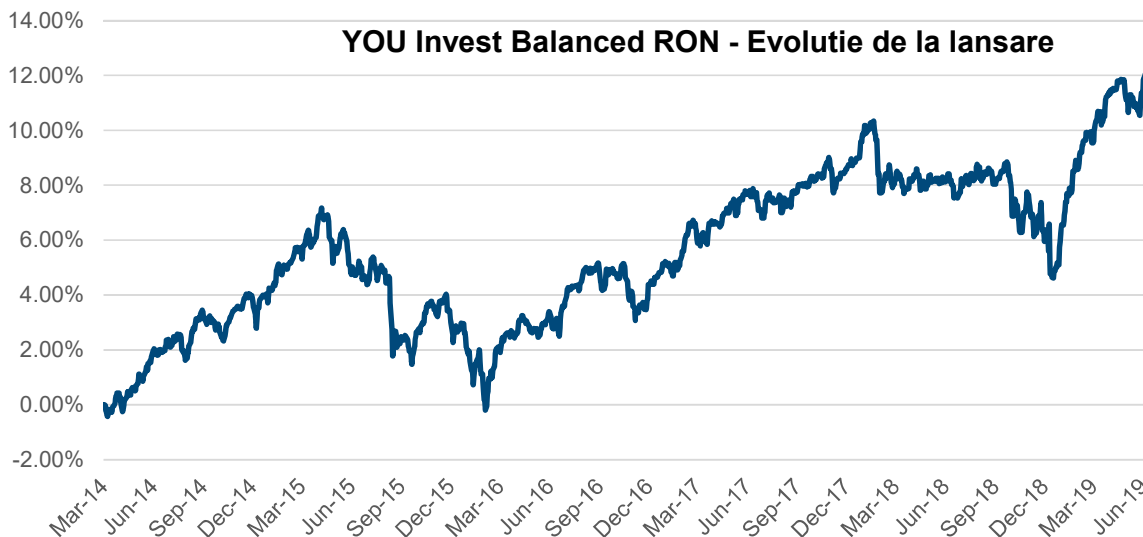


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut in aceasta perioada cu 1.01 milioane RON, de la valoarea de 18.6 milioane RON pana la **19.61 milioane RON**.

### **Evolutia activului unitar de la constituirea YOU INVEST Balanced RON**

Fondul YOU INVEST Balanced RON a pornit la **lansare, in 10 martie 2014**, de la o valoare a titlului de participare de 10.000 RON. La data de 30 iunie 2019, valoarea activului unitar a fost de 112.9892 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de 12.99%**. 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 30 iunie 2019 este prezentata in graficul de mai jos.



### **Politica de investitii**

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

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

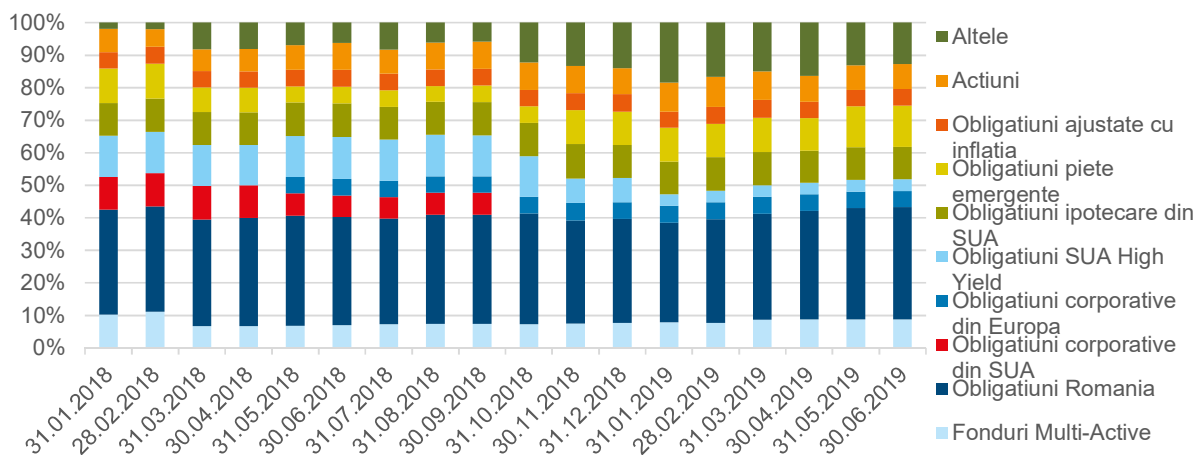
Fondul poate detine titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C., conform reglementarilor in vigoare, cu conditia ca nivelul maxim al comisionului de administrare perceput organismelor de plasament colectiv in care Fondul va investi sa fie de maximum 1% pe luna (aplicat la valoarea activului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

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

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

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

Graficul urmatoar prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii YOU Invest Balanced RON, 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 30 iunie 2019

Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	17.14
XT USA	Titluri de participare	8.05
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	7.84
Candriam Bonds Emerging Markets	Titluri de participare	7.57
ESPA MORTGAGE EUR	Titluri de participare	7.45
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR	Titluri de participare	5.26
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR	Titluri de participare	5.11
F.D.I. ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	Titluri de participare	5.07
F.D.I. ERSTE Liquidity RON	Titluri de participare	3.03
PICTET-USA INDEX I DL	Titluri de participare	2.82



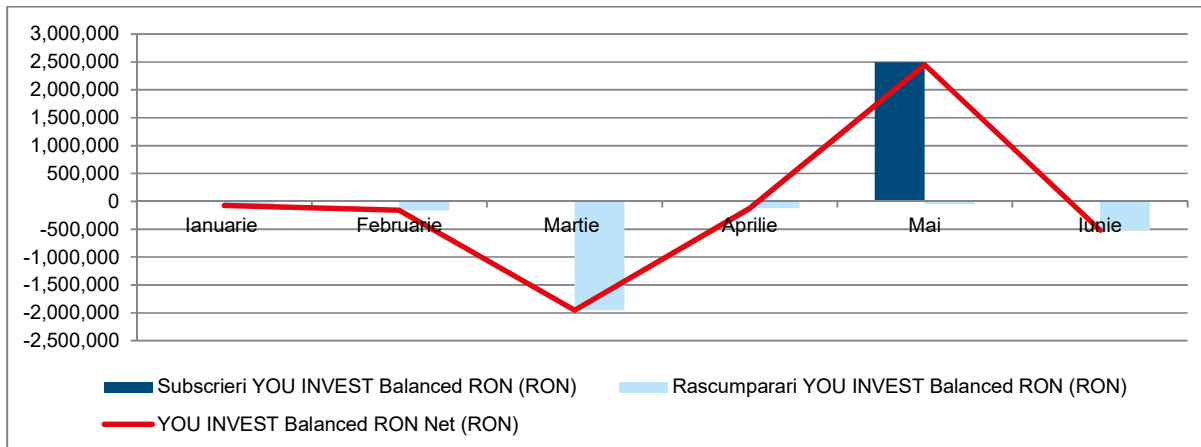
## 4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Balanced RON

### Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2019

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Balanced RON a fost de 2.5 milioane RON.

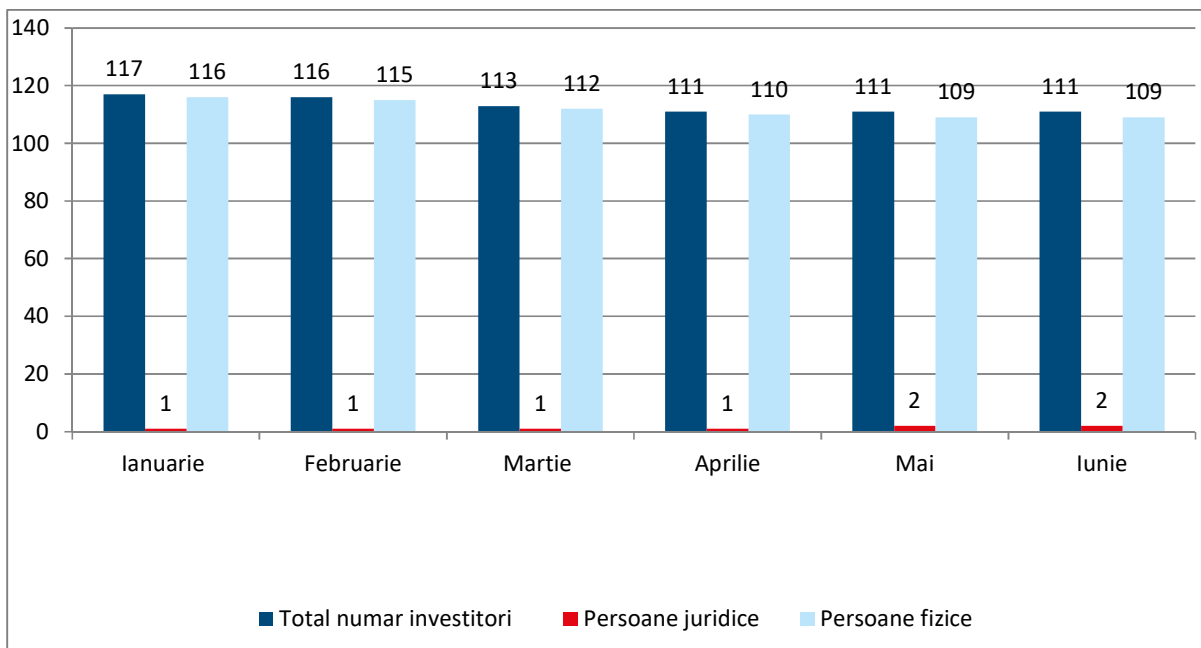
A fost inregistrat rascumparari in valoare de 2.9 milioane RON, Fondul inregistrand in anul un **sold negativ de 0.4 milioane RON**.

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



**Numarul de investitori** a inregistrat mici scaderi de la sfarsitul anului, ajungand la 111 de investitori.

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



## 5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

In data de 06.06.2019, au intrat in vigoare modificarile Prospectului de Emisiune autorizate de catre Autoritatea, cuprinzand urmatoarele:

1. Informarea investitorilor cu privire la necesitatea semnarii unui contract de intermediere financiara in cazul in care operatiunile de subscriere/rascumparare se efectueaza prin intermediul distribuitor BCR;
2. Actualizarea componentei Consiliului de administratie si a Directoratului;
3. Informarea investitorilor cu privire la posibilitatea folosirii de catre SAI Erste a adresei de e-mail furnizata de catre acestia in relatia cu Distribuitorul pentru transmiterea confirmarii operatiunilor de subscriere si rascumparare.
4. Actualizarea structurii comisioanelor platite depozitarului pentru serviciile de custodie.

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 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.12</b>	<b>100.00</b>		<b>18,621,559.56</b>	<b>100.10</b>	<b>100.00</b>		<b>19,632,351.01</b>	<b>1,010,791.45</b>
<b>1</b>	<b>VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:</b>	<b>20.23</b>	<b>20.20</b>		<b>3,762,057.56</b>	<b>17.16</b>	<b>17.14</b>		<b>3,364,987.33</b>	<b>-397,070.23</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	9.36	9.35		1,740,354.20	6.79	6.78		1,331,286.19	-409,068.01
	Obligatiuni (RO), din care:	9.36	9.35		1,740,354.20	6.79	6.78		1,331,286.19	-409,068.01
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO),lei	9.36	9.35	lei	1,740,354.20	6.79	6.78	lei	1,331,286.19	-409,068.01
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	0.00	0.00		0.00	0.00
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	10.87	10.86		2,021,703.36	10.37	10.36		2,033,701.14	11,997.78
	Valori mobiliare, din care:	10.87	10.86		2,021,703.36	10.37	10.36		2,033,701.14	11,997.78
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala,eur	10.87	10.86	eur	2,021,703.36	10.37	10.36	eur	2,033,701.14	11,997.78
<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>
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
<b>3</b>	<b>DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:</b>	<b>0.44</b>	<b>0.44</b>		<b>82,289.81</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>		<b>5,167.25</b>	<b>-77,122.56</b>
	Disponibil in cont curent, eur	0.41	0.41	eur	75,950.68	0.01	0.01	eur	2,649.62	-73,301.06
	Disponibil in cont curent, lei	0.03	0.03	lei	6,339.13	0.00	0.00	lei	964.19	-5,374.94
	Disponibil in cont curent, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.01	0.01	usd	1,553.44	1,553.44
<b>4</b>	<b>DEPOZITE BANCARE:</b>	<b>0.63</b>	<b>0.63</b>		<b>117,706.44</b>	<b>1.14</b>	<b>1.14</b>		<b>223,748.31</b>	<b>106,041.87</b>
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	0.63	0.63		117,706.44	1.14	1.14		223,748.31	106,041.87
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.25	0.25	lei	46,956.82	1.14	1.14	lei	223,748.31	176,791.49

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				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	0.38	0.38	usd	70,749.62	0.00	0.00	usd	0.00	-70,749.62
4.2	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit 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>
4.3	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit 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>
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>0.65</b>	<b>0.65</b>		<b>121,538.00</b>	<b>0.66</b>	<b>0.66</b>		<b>128,626.00</b>	<b>7,088.00</b>
	<b>Contracte forward pe curs de schimb, din care:</b>	<b>0.65</b>	<b>0.65</b>		<b>121,538.00</b>	<b>0.66</b>	<b>0.66</b>		<b>128,626.00</b>	<b>7,088.00</b>
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR / LEI	0.55	0.55	eur	101,777.00	0.48	0.48	eur	93,591.00	-8,186.00
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD / LEI	0.11	0.11	usd	19,761.00	0.18	0.18	usd	35,035.00	15,274.00
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>78.14</b>	<b>78.05</b>		<b>14,534,458.86</b>	<b>81.11</b>	<b>81.03</b>		<b>15,907,259.58</b>	<b>1,372,800.72</b>
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare, din care:</b>	<b>5.58</b>	<b>5.58</b>		<b>1,038,749.50</b>	<b>1.74</b>	<b>1.74</b>		<b>341,857.23</b>	<b>-696,892.27</b>
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	1.80	1.80	eur	335,718.04	0.95	0.95	eur	187,119.36	-148,598.68
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	1.18	1.18	gbp	218,915.39	0.32	0.32	gbp	63,229.00	-155,686.39
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	2.60	2.60	usd	484,116.07	0.47	0.47	usd	91,508.87	-392,607.20
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:</b>	<b>72.56</b>	<b>72.47</b>		<b>13,495,709.36</b>	<b>79.37</b>	<b>79.28</b>		<b>15,565,402.35</b>	<b>2,069,692.99</b>
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	59.15	59.08	eur	11,001,827.39	52.80	52.74	eur	10,354,757.74	-647,069.65
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	0.00	0.00	gbp	0.00	0.76	0.76	gbp	148,747.82	148,747.82
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., jpy	1.83	1.83	jpy	340,063.93	1.13	1.13	jpy	222,106.37	-117,957.56
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., lei	0.73	0.73	lei	135,935.46	10.87	10.86	lei	2,132,652.69	1,996,717.23
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	10.85	10.84	usd	2,017,882.57	13.80	13.79	usd	2,707,137.73	689,255.16
9	<b>DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>		<b>3,508.89</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>		<b>2,562.54</b>	<b>-946.35</b>
	<b>Alte sume de incasat</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>eur</b>	<b>3,508.89</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>	<b>eur</b>	<b>2,562.54</b>	<b>-946.35</b>

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2018				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2019				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
10	ALTE ACTIVE	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	<b>II. TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.12</b>	<b>0.12</b>		<b>21,942.04</b>	<b>0.10</b>	<b>0.10</b>		<b>19,967.53</b>	<b>-1,974.51</b>
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.08	0.08	lei	15,174.19	0.07	0.07	lei	14,620.23	-553.96
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	2,552.18	0.01	0.01	lei	2,441.27	-110.91
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	2.00	0.00	0.00	lei	4.00	2.00
	Cheltuieli cu dobânzile	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	lei	1.98	0.00	0.00	lei	2.97	0.99
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	1,449.26	0.01	0.01	lei	1,529.71	80.45
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	lei	2,762.43	0.01	0.01	lei	1,369.35	-1,393.08
	Cheltuieli de distributie	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Rascumparari de platit	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II )</b>	<b>100.00</b>	<b>99.88</b>		<b>18,599,617.52</b>	<b>100.00</b>	<b>99.90</b>		<b>19,612,383.48</b>	<b>1,012,765.96</b>

#### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2019	30.06.2018	Diferente
Valoare Activ Net	19,612,383.48	21,360,607.23	-1,748,223.75
Numar de unitati de fond in circulatie	173,577.47	198,452.03	-24,874.56
Valoarea unitara a activului net	112.9892	107.6361	5.3531

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2019

## 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 cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1722 DBN045	N/A	266	27.03.2019	08.03.2019	08.03.2020	3.400	4,947.77	0.46	53.42	N/A	4,951.4200	1,331,286.19	0.0004	6.781
<b>TOTAL</b>													<b>1,331,286.19</b>		<b>6.781</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 EUR

Emitent	Cod ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	48	02.07.2018	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,127.41	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	1,162,114.93	0.0001	5.919
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	36	27.07.2018	26.02.2019	26.02.2020	1.250	5,122.17	0.17	21.40	N/A	5,091.6300	4.7351	871,586.21	0.0001	4.440
<b>TOTAL</b>													<b>2,033,701.14</b>		<b>10.359</b>



### III. Disponibil in conturi curente si numerar

#### III.1. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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	399.23	0.002
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	564.96	0.003
<b>TOTAL</b>	<b>964.19</b>	<b>0.005</b>

#### III.2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	361.25	4.7351	1,710.55	0.009
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	198.32	4.7351	939.07	0.005
<b>TOTAL</b>			<b>2,649.62</b>	<b>0.013</b>

#### III.3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	USD	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	373.54	4.1587	1,553.44	0.008
<b>TOTAL</b>			<b>1,553.44</b>	<b>0.008</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, denominate 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	30.06.2019	01.07.2019	1.430	223,739.42	8.89	8.89	223,748.31	1.140
<b>TOTAL</b>							<b>223,748.31</b>	<b>1.140</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/LEI	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	510,000	vanzare	13.02.2019	13.08.2019	16.08.2019	4.8385	4.7351	4.7541	0.0844	43,044.00	0.2193
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	490,000	vanzare	21.03.2019	23.07.2019	25.07.2019	4.8230	4.7351	4.7446	0.0784	38,416.00	0.1957
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	180,000	vanzare	21.05.2019	25.09.2019	27.09.2019	4.8310	4.7351	4.7741	0.0569	10,242.00	0.0522
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	230,000	vanzare	06.06.2019	06.09.2019	10.09.2019	4.7634	4.7351	4.7651	-0.0017	-391.00	-0.0020
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	950,000	vanzare	07.06.2019	08.11.2019	12.11.2019	4.7970	4.7351	4.7946	0.0024	2,280.00	0.0116
<b>TOTAL</b>										<b>93,591.00</b>	<b>0.477</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/LEI	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	USD					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	75,000	vanzare	15.03.2019	17.09.2019	19.09.2019	4.2281	4.1587	4.1651	0.0630	4,725.00	0.0241
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	350,000	vanzare	13.05.2019	13.08.2019	16.08.2019	4.2480	4.1587	4.1614	0.0866	30,310.00	0.1544
<b>TOTAL</b>										<b>35,035.00</b>	<b>0.178</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

#### VI.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	%	%
ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN000010	N/A	71,772.3900	21.4324	N/A	1,538,254.57	0.0366	7.835
ERSTE Liquidity RON	ROFDIN0001T5	N/A	50,264.1000	11.8255	N/A	594,398.11	0.1966	3.028
<b>TOTAL</b>						<b>2,132,652.69</b>		<b>10.863</b>

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

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	N/A	1,059.0000	200.0300	N/A	4.7351	1,003,044.61	0.0336	5.109
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	N/A	1,943.0000	158.8900	N/A	4.7351	1,461,835.56	0.1282	7.446
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	N/A	541.0000	194.7300	N/A	4.7351	498,837.72	0.0489	2.541
XT EUROPA	AT0000697065	N/A	13.0000	1,784.1200	N/A	4.7351	109,823.83	0.0502	0.559
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	N/A	507.0000	208.6000	N/A	4.7351	500,785.12	0.0645	2.551
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	N/A	1,475.0000	147.9100	N/A	4.7351	1,033,043.75	0.0908	5.262
ESPA BOND DANUBIA-E I01V	AT0000A1X5J6	N/A	1,077.0000	102.0300	N/A	4.7351	520,322.67	0.0366	2.650
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	174.0000	132.1156	N/A	4.7351	108,851.02	0.0068	0.554
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	297.0000	105.0100	N/A	4.7351	147,678.16	0.0059	0.752
PARVEST EQUITY EUROPE SMALL CAP	LU0212179997	N/A	157.0000	260.6400	N/A	4.7351	193,762.56	0.0026	0.987
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	278.0000	139.2300	N/A	4.7351	183,276.50	0.0015	0.934
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	208.0000	129.9900	N/A	4.7351	128,027.25	0.0025	0.652
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS V EUR	LU0616945100	N/A	210.0000	1,493.6800	N/A	4.7351	1,485,272.08	0.0097	7.565
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	1,157.0000	20.5900	N/A	4.7351	112,802.54	0.0027	0.575
BlackRock European Absolute Return Fund	LU0776931064	N/A	305.0000	143.5700	N/A	4.7351	207,344.58	0.0026	1.056
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	210.0000	137.4100	N/A	4.7351	136,636.52	0.0035	0.696
BGF Cont European Flexible Fund Class I2	LU0888974473	N/A	2,300.0000	19.4100	N/A	4.7351	211,389.07	0.0013	1.077
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	73.0000	1,136.0900	N/A	4.7351	392,703.48	0.0121	2.000
Franklin Global Convertible Securities Fund	LU1098665802	N/A	2,240.0000	12.8300	N/A	4.7351	136,082.99	0.0040	0.693
BlackRock Americas Diversified Equity	LU1323999489	N/A	748.0000	103.1900	N/A	4.7351	365,484.00	0.0057	1.862
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	LU1357938338	N/A	2,192.0000	16.0700	N/A	4.7351	166,795.98	0.0011	0.850
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - I - EUR (	LU1542977407	N/A	559.2170	96.7700	N/A	4.7351	256,241.97	0.0051	1.305
ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	ROFDIN0001W9	N/A	17,074.5100	12.3033	N/A	4.7351	994,715.80	0.0861	5.067
<b>TOTAL</b>							<b>10,354,757.74</b>		<b>52.743</b>

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

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR GBP/LEI	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	%	%
Russell Investments UK Equity Fund	IE0007356698	N/A	951.0000	29.6600	N/A	5.2735	148,747.82	0.0045	0.758
<b>TOTAL</b>							<b>148,747.82</b>		<b>0.758</b>

### VI.1.4. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denuminate 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/LEI	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	180.0000	19,359.3900	N/A	0.0386	134,610.10	0.0050	0.686
TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS FUND	IE00BYTYL417	N/A	237.0000	9,557.1350	N/A	0.0386	87,496.27	0.0038	0.446
<b>TOTAL</b>							<b>222,106.37</b>		<b>1.131</b>

### VI.1.5. 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 USD/LEI	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	151.0000	2,516.5800	N/A	4.1587	1,580,320.89	0.4171	8.050
Veritas Asian Fund	IE00BD065N65	N/A	151.0000	471.5841	N/A	4.1587	296,137.70	0.0033	1.508
JPMorgan Funds ? US Technology Fund	LU0129496690	N/A	618.0000	42.0000	N/A	4.1587	107,943.22	0.0020	0.550
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	N/A	493.0000	269.5700	N/A	4.1587	552,682.95	0.0053	2.815
Franklin MENA Fund	LU0352133093	N/A	2,899.0000	8.1000	N/A	4.1587	97,654.18	0.0246	0.497
MONEDA Latin America Equities Fund	LU1224039393	N/A	126.9340	137.1500	N/A	4.1587	72,398.80	0.0128	0.369
<b>TOTAL</b>							<b>2,707,137.73</b>		<b>13.789</b>

## VI.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

### VI.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 EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
iShares STOXX Europe 600 Health Care ETF	DE000A0Q4R36	28.06.2019	245.0000	N/A	80.87000	4.7351	93,817.25	0.0035	0.478
MSCI Europe Consumer Staples UCITS ETF	IE00BKWQ0D84	28.06.2019	102.0000	N/A	193.18000	4.7351	93,302.12	0.0034	0.475
<b>TOTAL</b>							<b>187,119.36</b>		<b>0.953</b>

### VI.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/LEI	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 Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWLG82	28.06.2019	57.0000	N/A	210.35000	5.2735	63,229.00	0.0081	0.322
<b>TOTAL</b>							<b>63,229.00</b>		<b>0.322</b>

### VI.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/LEI	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 S&P 500 Health Care Sector UCITS	IE00B43HR379	28.06.2019	3,272.0000	N/A	6.72500	4.1587	91,508.87	0.0016	0.466
<b>TOTAL</b>							<b>91,508.87</b>		<b>0.466</b>

## VII. Dividende sau alte drepturi de primit

### VII.1. Alte drepturi de incasat in EUR

Denumire fond	ISIN	Data referinta	Data inregistrare in activul OPCVM	Nr. unitati de fond detinute	Suma de incasat	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	lei	lei	
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	30-apr.-19	7-mai-19	931	38.34	4.7351	181.54	0.001%
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	30-apr.-19	7-mai-19	151	56.75	4.7351	268.72	0.001%
XT EUROPA	AT0000697065	30-apr.-19	7-mai-19	13	5.86	4.7351	27.75	0.000%
XT USA	AT0000697081	30-apr.-19	7-mai-19	130	74.06	4.7351	350.68	0.002%
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	30-apr.-19	7-mai-19	465	20.11	4.7351	95.22	0.000%
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	30-apr.-19	7-mai-19	1,317	39.41	4.7351	186.61	0.001%
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	30-apr.-19	7-mai-19	475	19.28	4.7351	91.29	0.000%
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	31-mai-19	6-iun.-19	1,059	43.51	4.7351	206.02	0.001%
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	31-mai-19	6-iun.-19	2,009	65.89	4.7351	312.00	0.002%
XT EUROPA	AT0000697065	31-mai-19	6-iun.-19	13	5.63	4.7351	26.66	0.000%
XT USA	AT0000697081	31-mai-19	6-iun.-19	158	84.85	4.7351	401.77	0.002%
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	31-mai-19	6-iun.-19	507	21.64	4.7351	102.47	0.001%
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	31-mai-19	6-iun.-19	1,475	44.27	4.7351	209.62	0.001%
ESPA BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000673280	31-mai-19	6-iun.-19	541	21.58	4.7351	102.18	0.001%
<b>TOTAL</b>					<b>541.18</b>		<b>2,562.54</b>	<b>0.013%</b>

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

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019
<b>Activ net</b>	37,101,859.66	21,360,607.23	19,612,383.48
<b>VUAN*</b>	107.0795	107.6361	112.9892

\* 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. 170 din data de 14.06.2018.

Valoarea unitara a activului net afisata pentru data de 30.06.2017, 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)**