

SITUATII FINANCIARE

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ERSTE MIX PRUDENT RON

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) nr. 39/2015.

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	5-30



Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii la Fondului Deschis de Investiții ERSTE MIX PRUDENT RON administrat de S.A.I. Erste Asset Management S.A.

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului Deschis de Investiții ERSTE MIX PRUDENT RON („Fondul”) administrat de S.A.I. Erste Asset Management S.A. („Societatea”) la data de 31 decembrie 2023, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 29 aprilie 2024.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2023;
- situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023; și
- note la situațiile financiare, care includ informații cu privire la politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 37.679.733 RON;
- Profitul net al exercițiului financiar: 3.593.635 RON.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în România, București, Sectorul 1, Bulevardul Aviatorilor numărul 92 și codul unic de identificare fiscală RO24566377.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în



baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Fond conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2023 și 31 decembrie 2023.

Aspect cheie al auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în desfășurarea auditului situațiilor financiare pentru perioada curentă. Aceste aspecte au fost analizate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
<p>Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</p> <p>Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.6 „Active și datorii financiare” drept active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.</p> <p>Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar.</p> <p>Detalii suplimentare privind politica Fondului pentru determinarea valorii juste a activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 4 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere”, Nota 14 „Categorii de active financiare și datorii financiare” și Nota 15 „Valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare.</p>	<p>Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere cum ar fi: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.</p> <p>În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului. Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.</p>

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015, și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, nu au denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, arile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății în data de 12 septembrie 2017 ca să audităm situațiile financiare ale Societății și suntem auditori și pentru Fondului Deschis de Investiții ERSTE MIX PRUDENT RON începând cu 2017. Numirea noastră a fost reînnoită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății reprezentând o durată totală



neîntreruptă a angajamentului nostru de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2023.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Andreea Negruțiu.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

Andreea Negruțiu

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF4000

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor Financiar: Negruțiu Andreea
Registrul Public Electronic: AF4000

București, 29 aprilie 2024

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

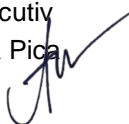
Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Active	Nota	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar si echivalente de numerar	3	973.773	2.324.659
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	36.739.138	37.180.611
Instrumente financiare derivate	4	25.839	-
Alte active financiare		1.497	1.102
Total active		37.740.247	39.506.372
Datorii			
Instrumente financiare derivate		750	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	5	59.764	83.011
Total datorii		60.514	83.011
Capitaluri proprii			
Capital social		18.675.909	21.470.963
Prime de capital		19.003.824	17.952.398
Total capitaluri proprii	6	37.679.733	39.423.361
Total datorii si capitaluri proprii		37.740.247	39.506.372

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2024 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director Executiv
Alina Steluta Pica



Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman



Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Venituri	Nota	2023	2022
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat	7	58.659	49.454
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	790.751	507.459
Castig net privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin sau pierdere	8	3.121.160	-
Venituri din dividende	9	233.284	114.580
Venituri din comisioane		13.800	24.679
Castig/ (Pierdere) net (a) din diferente de curs valutar	10	(8.693)	339.873
Total venituri nete		4.208.961	1.036.045
Cheltuieli			
Pierdere neta privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	-	(2.693.917)
Cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane	11	(545.629)	(533.271)
Cheltuieli cu comisioane		(13.800)	(24.679)
Alte cheltuieli generale	12	(55.897)	(54.414)
Total cheltuieli		(615.326)	(3.306.281)
Profitul /(Pierdere) net(a) al exercitiului		3.593.635	(2.270.236)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		3.593.635	(2.270.236)

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2024 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director Executiv
Alina Steluta Pica



Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman



Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
La 1 ianuarie 2022	22.682.621	21.155.388	-	43.838.009
Pierdere neta a exercitiului financiar	-	-	(2.270.236)	(2.270.236)
Rezultat global total	-	-	(2.270.236)	(2.270.236)
Repartizare pierdere in prime de capital	-	(2.270.236)	2.270.236	-
Subscrieri unitati de fond	2.450.091	2.039.442	-	4.489.533
Rascumparari unitati de fond	(3.661.749)	(2.972.196)	-	(6.633.945)
La 31 decembrie 2022	21.470.963	17.952.398	-	39.423.361
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	3.593.635	3.593.635
Rezultat global total	-	-	3.593.635	3.593.635
Repartizare profit in prime de capital	-	3.593.635	(3.593.635)	-
Subscrieri unitati de fond	936.818	856.139	-	1.792.957
Rascumparari unitati de fond	(3.731.872)	(3.398.348)	-	(7.130.220)
La 31 decembrie 2023	18.675.909	19.003.824	-	37.679.733

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2024 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director Executiv
Alina Steluta Pica



Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman



Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

	Nota	2023	2022
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare			
Profitul/(Pierdere) net (a) a(l) exercitiului financiar		3.593.635	(2.270.236)
Ajustari pentru:			
Instrumente financiare derivate	8	(25.089)	48.785
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	(2.599.093)	3.645.439
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	4	3.040.566	701.721
(Cresterea)/descresterea altor active financiare		(395)	6.002
Cresterea/(descresterea) altor datorii si cheltuieli asimilate	5	(23.247)	39.722
Numerar net din/(folosit in) activitatea de exploatare		3.986.377	2.171.433
Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		1.792.957	4.489.533
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(7.130.220)	(6.633.945)
Numerar net din/(folosit) in activitatea de finantare		(5.337.263)	(2.144.412)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	3	(1.350.886)	27.021
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	3	2.324.659	2.297.638
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		973.773	2.324.659
Numerarul net folosit in activitatea de exploatare include:			
Dobanzi primite	7	738.928	162.934
Dividende primite nete de taxe	9	233.284	114.580

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2024 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

Director Executiv
Alina Steluta Pica



Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman



Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

1. Informatii despre Fond si mediul acestuia

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON („Fondul”) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania, autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 1870/09.10.2007 numărul CSC06FDIR/400042 din Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”).

Fondul a fost deschis pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”), actuala ASF privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Fondul este administrat de SAI Erste Asset Management SA („Administratorul” sau „Societatea”) cu sediul social in Bucuresti, Bulevardul Aviatorilor, numarul 92, Sector 1, cod postal 011867, Romania.

In data de 28 februarie 2022, Fondul si-a modificat denumirea din YOU Invest Active RON in ERSTE MIX PRUDENT RON. De asemenea, a fost modificata si politica de investitii: dintr-un fond de absolute return a devenit un fond diversificat, de tip defensiv.

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 prezentul Prospect de emisiune.

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 în vigoare.

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.

Fondul va investi pana la 35% din activele sale in actiuni si/sau titluri de participare ale Organismelor de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare („O.P.C.V.M”) si/sau Fondurilor de Investitii Alternative („F.I.A.”) care investesc preponderent in actiuni. Restul activelor fondului vor fi investite în obligatiuni guvernamentale sau corporative si/sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau F.I.A. care investesc preponderent în obligatiuni guvernamentale sau corporative sau in alte instrumente financiare, in conditiile si limitele permise de reglementarile in vigoare.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA („Depozitarul”) cu sediul în Soseaua Orhideelor nr. 15D, Cladirea The Bridge 1, Sector 6, Bucuresti, Romania.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

Mediul entitatii raportoare

In primul semestru din anul 2023 pietele financiare au fost dominate de aceeasi tema ca in anul anterior: lupta cu inflatia, care este inca la valori foarte ridicate. Bancile centrale si-au continuat misiunea de a

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

readuce cresterile de preturi catre tintele asumate, dar intr-un orizont de timp de doi ani, astfel incat sa nu periclitizeze starea economiilor si sa nu creeze o recesiune severa in acest timp.

Dupa cresterile impresionante de dobanzi din 2022, realizate intr-un timp foarte scurt, ritmul de crestere al acestora s-a diminuat considerabil in 2023.

Faptul ca pe parcursul primului semestru inflatia s-a aflat pe un trend descendent la nivel global (incepand, astfel, procesul de dezinflatie), dar si ca participantii pe pietele de capital se asteapta ca bancile centrale sa ajunga in curand la finalul ciclului de cresteri de dobanzi, a condus la optimism pe pietele financiare. Dezinflatia din Zona Euro a fost mai puternica decat in SUA, indicele anual al inflatiei scazand de la 9,2% in decembrie 2022 la 2,9% in decembrie 2023, astfel incat dobanda de politica monetara din Zona Euro (situata la 4% din data de 20 septembrie 2023) a devenit rapid pozitiva in termeni reali.

Inflatia anuala in Romania a coborat de la nivelul de 16,4% in decembrie 2022 pana la 6,62% la finalul anului 2023. In acest context, cu inflatie si crestere economica in scadere, Banca Nationala a Romaniei („BNR”) s-a oprit din a mai majora dobanda de politica monetara incepand cu luna ianuarie 2023, aceasta atingand nivelul de 7%.

In comparatie cu monedele din regiune, leul romanesc (RON) a ramas foarte stabil si in 2023, desi dezechilibrele macroeconomice ale Romaniei au ramas insemnate.

Piata de actiuni locala a avut o evolutie pozitiva in anul 2023, fiind in corelatie cu pietele globale de actiuni.

Proximitatea razboiului din Ucraina si-a pus o amprenta negativa asupra activitatii economice in general in Europa dar Directoratul a evaluat impactul acestuia si performanta Societatii nu a fost afectata la 31 decembrie 2023 si nici nu se asteapta un impact semnificativ in viitor.

Riscul climatic

Societatea defineste cadrul general in ceea ce privește transparenta privind riscurile legate de durabilitate in Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate in sectorul serviciilor financiare.

Societatea a identificat riscuri de mediu, asociate efectelor schimbarilor climatice, adaptarii la schimbarile climatice si tranzitiei catre o economie cu emisii reduse de carbon, protejarii biodiversitatii si administrarii resurselor, deeurilor si altor poluanti.

In acest sens Societatea elimina din universul investitional domenii relevante din punct de vedere social, economic și ecologic, cum ar fi:

- exploatarea cărbunelui,
- producerea și comercializarea armelor controversate,

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

- companiile / țările care nu respectă standardele Organizației Internaționale a Muncii (ILO)
- companiile / țările care nu respectă inițiativa Organizatia Natiunilor Unite „Global Compact”.

In cursul procesului investitional, Departamentul de Investitii analizeaza activitatea emitentilor si intreprinde demersuri pentru identificarea, evaluarea, prevenirea si integrarea riscurilor legate de durabilitate in deciziile de investitii.

Planurile de dezvoltare viitoare ale Societatii au in vedere si o crestere graduala a atentiei acordate subiectului sustenabilitatii, atat prin adaptarea proceselor de investitii, cat si prin angajament activ pe acest subiect, acolo unde interesul investitorilor o cere.

2. Metode si politici contabile semnificative

2.1 Bazele intocmirii situatilor financiare

Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă. Situațiile financiare sunt prezentate in lei romanesti („RON”) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care se specifica altfel.

Declaratia de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările si completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate in mod constant pentru toate perioadele prezentate, cu exceptia cazului in care se prevede altfel

2.2 Utilizarea estimarilor si judecăților semnificative

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul să aplice raționamentul profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Principiul continuitatii activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. Prin urmare, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare si recunoasterea initiala

Recunoasterea initiala a activelor si datoriilor financiare este facuta la valoarea justa, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfarsitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, ele sunt determinate utilizand alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni, actiuni și unități de fond, preturile obligatiunilor fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau preturi determinate pe baza modelelor de evaluare, iar preturile actiunilor si unitatilor de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de catre administratorii fondurilor.

Clasificarea unitatilor de fond

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital și consideră că unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Mai multe detalii sunt incluse la Nota 2.7.

Administratorul fondului analizează periodic clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond, nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil investitorilor in unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF – Regulamentul 9/2014.

Tranzactiile cu investitorii (subscrierile/rascumpararile) se realizeaza la valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014, valoarea răscumpărării nefiind substanțial diferită de valoarea activului net determinată conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 6 a acestor situații financiare.

2.3 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Fondul. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON, dacă nu se specifică altfel.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb, a principalei monede străine, au fost:

Moneda	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Majorare/ (diminuare)
			(%)
Euro („EUR”)	1: RON 4,9746	1: RON 4,9474	0,55
Dolar american („USD”)	1: RON 4,4958	1: RON 4,6346	(2,99)

Diferențele de conversie sunt raportate ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Castigul/(Pierdere) net(a) din diferente de curs valutar”.

2.4 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

2.5 Standarde emise care au intrat in vigoare si/sau care vor intra in vigoare incepand cu exercitiile viitoare

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2023 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

- **Amendamente la IAS 1 si IFRS Declaratie Practica 2** (emis la 12 februarie 2021 si aplicabil perioadelor anuale anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023). IAS 1 a fost modificat pentru a cere societatilor sa dezvaluie informatii relevante despre politicile lor contabile, mai degraba decât politicile lor contabile semnificative.
- **Amendamente la IAS 8 – Definitia estimarilor contabile Modificarea la IAS 8** (emis la 12 februarie 2021 si aplicabil perioadelor anuale anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023). Modificarea a clarificat modul in care companiile ar trebui sa distinga modificarile politicilor contabile de modificarile estimarilor contabile.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

- **Amendamente la IAS 12 - Impozit amânat aferent activelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie** (emis la 7 mai 2021 si aplicabil perioadelor anuale anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2023)
- **Amendamente la IAS 12 - Impozit amânat aferent activelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie** (emis la 23 mai 2023 si aplicabil perioadelor anuale începand sau dupa 1 ianuarie 2023). Modificarile prevad o exceptie temporara de la cerinta de a recunoaste si de a prezenta impozitele amanate care decurg din legislatia fiscala care pune in aplicare normele modelului din pilonul doi.

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu

Standarde emise si adoptate de Uniunea Europeana, pe care Societatea nu le-a adoptat in avans:

Anumite standarde si interpretari au fost emise si nu sunt inca adoptate de Uniunea Europeana, si Societatea nu le-a adoptat in avans:

- **Clasificarea datoriilor in curente sau pe termen lung - Modificari la IAS 1** (emis la 23 ianuarie 2020 si aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2024).
- **Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** (emis la 22 septembrie 2022 si aplicabil perioadelor anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2024).
- **Amendamente la IAS 7 „Situatia fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentare”** Acorduri de finanțare a furnizorilor (emis la 25 mai 2023).
- **Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursurilor de schimb valutar”** - Lipsa ratei de schimb (emis la 15 august 2023). Amendament emis pentru a ajuta entitatile sa evalueze interschimbabilitatea intre două monede si sa determine cursul de schimb la vedere, atunci cand lipseste interschimbabilitatea.

Nici unul dintre standardele sau interpretarile mentionate mai sus nu se asteaptă că va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

2.6 Active si datorii financiare

Recunoașterea inițială

Activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt înregistrate initial la valoarea justă.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Investițiile în titluri de datorie, unitati de fond, actiuni si instrumente financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere (“FVTPL”). Politica Fondului este de a le desemna pe acestea ca FVTPL urmărind generarea profiturilor din investiții prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și prin tranzacționarea și realizarea modificării valorii juste prin profit sau pierdere.

Fondul foloseste urmatoarea ierarhie privind determinarea si prezentarea valorii juste a investitiilor financiare din punct de vedere al metodei de evaluare:

- Nivelul 1: Preturi cotate (valori neajustate) disponibile pe pietele active pentru active si datorii similare;
- Nivelul 2: alte metode prin care toate intrarile cu un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct (prin pret), fie indirect (ce deriva din pret); sau

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital se bazeaza pe preturile de piata instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare, incadrate la nivelul 2 al ierarhiei.

Active financiare la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică investițiile în alte active, numerarul, echivalentele de numerar si depozitele la cost amortizat.

Veniturile din dobânzi acumulate sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

Fondul derecunoaște activele financiare atunci când drepturile de a incasa fluxuri de numerar din active au expirat, sau Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de numerar.

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia aferenta datoriei este anulata sau expira.

2.7 Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

- fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului; si
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Daca ulterior rascumpararii unitatile de fond au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriiilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond

Valoarea nominala a unei unitati de fond este 100 RON. Orice deținător de unitati de fond are obligația de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face în RON, prin virament bancar.

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct.

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Anularea unitatilor de fond emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

2.8 Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane reprezinta comisioanele stabilite de Fond in cazul subscrierilor unitatilor de fond efectuate de investitorii Fondului. Aceste sume sunt platite mai departe catre Administrator, iar Fondul inregistreaza o suma egala ca si cheltuiala cu comisioanele. Nivelul comisioanelor este mentionat in Prospectul Fondului (ca si interval), procentul fiind comunicat public.

Prețul de cumpărare al unitatilor de fond emise de Fond include și comisionul de subscriere.

Prețul de cumpărare al unei unitati de fond este prețul de emisiune al unitatii de fond plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net („VUAN”) calculata de Administrator si certificata de Depozitar pe baza activelor nete din ziua în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Prețul de emisiune = VUAN × (1+c%), unde c% este comisionul de subscriere exprimat procentual.

La data de 31 decembrie 2023, valoarea comisionului de subscriere era de 1% (31 decembrie 2022: 1%). Valoarea maximă a comisionului de subscriere este 5%.

Fondul nu percepe comisioane de rascumparare la momentul rascumpararii unitatilor de fond de catre investitori.

3. Numerar, echivalente de numerar si depozite

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni, in RON si valute.

La 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 sumele prezentate în cadrul situatiei pozitiei financiare privind numerarul, echivalente de numerar si depozitele bancare sunt curente si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9.

Depozitele bancare sunt constituite la banci din Romania, Fondul analizand riscul de credit aferent acestora luand in calcul ratingul acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente	47.260	26.316
Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni	926.513	2.298.343
Total numerar, echivalente de numerar si depozite	973.773	2.324.659

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

4. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Instrumente de natura capitalului, din care:	19.321.721	19.333.975
Actiuni listate	990.518	929.937
Unitati de fond - listate	8.452.328	7.169.249
Unitati de fond - nelistate	9.878.875	11.234.789
Titluri purtatoare de dobanda, din care:	17.417.417	17.846.636
Obligatiuni guvernamentale	15.225.925	17.846.636
Obligatiuni corporative	2.191.492	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	36.739.138	37.180.611
Instrumente financiare derivate, din care:	25.839	-
Contracte derivate pe cursul de schimb	25.839	-
Total active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	36.764.977	37.180.611

Contractele derivate pe curs de schimb („contractele forward”) servesc ca o componenta a strategiei de investitii a Fondului si sunt utilizate in primul rand pentru a structura si acoperi investitiile, pentru a imbunatati performanta si pentru a reduce riscul Fondului (Fondul nu desemneaza contractele derivate ca instrumente de acoperire in scopul contabilitatii de acoperire).

Fondul incheie contracte prin care cumpara sau vinde instrumentul financiar specificat la un pret si o data in viitor. Aceste contracte se incheie pe piata „over the counter” („OTC”).

5. Alte datorii si cheltuieli estimate

Alte datorii si cheltuieli estimate reprezinta datorii financiare sub forma datoriilor aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare si custodie, datoriile cu privire la auditul financiar precum si datorii privind comisiunile datorate tertilor si ASF. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii aferente serviciilor de administrare	37.908	40.532
Datorii aferente serviciilor de depozitare	4.026	4.242
Datorii aferente serviciilor de custodie	732	561
Datorii aferente serviciilor de audit	3.453	2.037
Datorii aferente impozitului retinut la sursa	9.949	-
Datorii privind comisiunile datorate ASF	2.938	3.075
Datorii privind comisiunile bancare	758	576
Datorii privind rascumpararile de achitat	-	31.988
Total alte datorii si cheltuieli estimate	59.764	83.011

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

6. Capitaluri proprii

Asa cum este descris in politicile contabile semnificative, Nota 2.7 „Capital si unitati de fond”, unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

Capitalul propriu (activul net) al Fondului conform IFRS la 31 decembrie 2023 este 37.679.733 RON, divizat in 186.759,09 unitati de fond (31 decembrie 2022 : 39.423.361 RON, divizat in 214.709,63 unitati de fond). Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

Activul net conform Regulamentului 9/2014 este diferit de activul net determinat conform IFRS datorita cerintelor privind evaluarea instrumentelor financiare.

La 31 decembrie 2023 exista o diferenta de 6.526 RON (31 decembrie 2022: nici o diferenta) intre valoarea activului net calculata conform IFRS si valoarea activului net calculata conform cerintelor Regulamentului 9/2014.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond (reprezentand activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond, platite integral si aflate in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

	Numar unitati de fond
La 1 ianuarie 2022	226.826,21
Subscrieri unitati de fond	24.500,91
Rascumparari unitati de fond	(36.617,49)
La 31 decembrie 2022	214.709,63
Subscrieri unitati de fond	9.368,18
Rascumparari unitati de fond	(37.318,72)
La 31 decembrie 2023	186.759,09

Mai jos este inclusa valoarea activului net unitara si totala conform Regulamentului 9/2014 si conform IFRS:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate	Total	Pe unitate	Total
Valoarea activului conform IFRS	201,7558	37.679.733	183,6124	39.423.361
Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014	201,7209	37.673.207	183,6124	39.423.361
Diferenta	0,0349	6.526	-	-

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, capitalul Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse de la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in Prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in Prospectul sau;
- Obtinerea unor randamente consecvente asigurand, in acelasi timp, capitalul prin investitii in portofolii diversificate, prin participare pe pietele de instrumente derivate si pe alte piete de capital, si aplicand diferite strategii de investitii si tehnici de acoperire impotriva riscurilor;
- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

7. Venituri din dobanzi aferente atat activelor financiare la cost amortizat cat si a activelor financiare la valoarea justa prin profit si pierdere

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda aplicand metoda ratei dobanzii efective atat pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat cat si pentru activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

	2023	2022
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat		
Depozite la banci	58.659	49.454
Total	58.659	49.454
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	790.751	507.459
Total venituri din dobanzi	849.410	556.913

8. Castig/(Pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Castigurile si pierderile includ modificari ale valorii juste a activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a fiecarui cost individual si reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

	2023	2022
Actiuni	141.970	(66.013)
Unitati de fond	1.441.271	(3.350.112)
Titluri purtatoare de dobanzi	1.183.201	131.783
Instrumente financiare derivate	354.718	590.425
Total castig/(pierdere) neta	3.121.160	(2.693.917)

9. Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri. Pentru veniturile din dividende provenite din alte tari, se deduce impozitul aplicabil respectivei tari, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta veniturile din dividende nete de acest impozit.

	2023	2022
Actiuni	233.284	98.375
Unitati de fond	-	16.205
Total venituri din dividende	233.284	114.580

10. Castigul/(Pierderea) net(a) din diferente de curs valutar

	2023	2022
Castiguri din diferente de curs valutar	1.149.541	1.380.345
Pierderi din diferente de curs valutar	(1.158.234)	(1.040.472)
Total castig /(pierdere) net(a) din diferente de curs valutar	(8.693)	339.873

11. Cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Fondul plătește Administratorului un comision de administrare, care este recunoscut zilnic ca si cheltuiala si un comision de depozitare datorat Depozitarului (pentru mai multe detalii a se vedea Nota 17).

	2023	2022
Comisioane de administrare	(450.922)	(434.609)
Comisioane aferente Depozitarului	(59.151)	(60.847)
Comisioane datorate catre ASF	(35.556)	(37.815)
Total cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane	(545.629)	(533.271)

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

12. Alte cheltuieli generale

	2023	2022
Cheltuieli de audit*	(7.117)	(4.261)
Comisioane bancare	(9.967)	(8.292)
Cheltuieli notificari investitori	(965)	(655)
Cheltuieli privind comisioanele datorate intermediarilor	(37.598)	(40.956)
Alte cheltuieli generale - Depozitarul central	(250)	(250)
Total alte cheltuieli generale	(55.897)	(54.414)

*Cheltuielile de audit reprezinta cheltuieli pentru auditul situatiilor financiare ale Fondului efectuate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

13. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori (participanii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret), riscului de lichiditate si riscului de credit aferente activelor si datoriilor financiare pe care le detine

Structura de management al riscului

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Principiile utilizate de Administratorul Fondului in activitatea de administrare a riscului sunt : separarea activitatilor pe departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de Consiliul de Supraveghere respectiv Directoratul Administratorului Fondului si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscurilor.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Investirea in instrumente financiare considerate cu grad de risc ridicat se face numai dupa aprobarea prealabila a departamentului de administrare a riscului.

Rapoartele privind activitatea de management al riscului financiar si operational se furnizeaza trimestrial Directoratului si semestrial catre Consiliului de Supraveghere.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

13.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului sau fluctuatia fluxurilor de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare, fluctuatia atribuita modificarii unor factori de piata, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul de piata al instrumentelor financiare. Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

13.1.1 Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar, respectiv depozite bancare.

Indicatorul calculat de catre departamentul de administrare al riscului pentru evaluarea riscului ratei dobanzii este Modified duration.

Acest indicator masoara variatia valorii unei obligatiuni in functie de modificarea ratei dobanzii.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

$$\text{Modified Duration} = \left[\frac{\text{Macaulay Duration}}{\left(1 + \frac{\text{YTM}}{n}\right)} \right]$$

Conceptul care sta la baza calculului acestui indicator il reprezinta miscarea in sens diferit a ratelor de dobanda si a pretului obligatiunilor. Formula de calcul determina efectul modificarii cu 1% (100-basis-point) a ratelor de dobanda asupra pretului obligatiunii.

Exista un efect al senzitivitatii asupra profitului sau pierderii deoarece Fondul detine instrumente financiare a caror valoare justa depinde de modificarea ratei de dobanda. O crestere de 50 de puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2023, poate genera o scadere a profitului sau pierderii de 352.462 RON (31 decembrie 2022: 292.670 RON), iar o scadere de 50 de puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2023, poate genera o crestere a profitului sau pierderii de 363.561 (31 decembrie 2022: 301.475 RON).

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active financiare clasificate ca evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile financiare ale Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Instrumentele financiare derivate sunt prezentate la valoarea justa in functie de maturitate.

31 decembrie 2023	0-6 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda*	Total
Active financiare					
Numerar, echivalente de numerar si depozite	926.513	-	-	47.260	973.773
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	-	9.136.189	8.281.229	19.321.720	36.739.138
Instrumente financiare derivate	25.839	-	-	-	25.839
Alte active financiare	-	-	-	1.497	1.497
Total active financiare	952.352	9.136.189	8.281.229	19.370.477	37.740.247
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	750	-	-	-	750
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	59.764	59.764
Total datorii financiare	750	-	-	59.764	60.514
Total diferenta senzitivitate dobanda	951.602	9.136.189	8.281.229	19.310.713	37.679.733

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2022	0-6 luni	6 luni - 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda*	Total
Active financiare						
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.298.343	-	-	-	26.316	2.324.659
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	1.989.964	10.134.103	5.722.569	19.333.975	37.180.611
Alte active financiare	-	-	-	-	1.102	1.102
Total active financiare	2.298.343	1.989.964	10.134.103	5.722.569	19.361.393	39.506.372
Datorii financiare						
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	83.011	83.011
Total datorii financiare	-	-	-	-	83.011	83.011
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.298.343	1.989.964	10.134.103	5.722.569	19.278.382	39.423.361

*In categoria „Nepurtatoare de dobanda” sunt incluse investitiile in unitati de fond și actiuni, conturi curente la banci si alte datorii si cheltuieli estimate.

13.1.2 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Fondul detine investitii financiare, disponibil in conturi curente, depozite si alte active si datorii, denumite in EUR, GBP sau USD. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

Concentrarea expunerii valutare

Tabelele de mai jos indica valutele fata de care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2022 pe active si datorii financiare:

31 decembrie 2023	Expunerea activelor si datoriilor pe valute				
Active	EUR	USD	GBP	RON	Total
Numerar, echivalente de numerar si depozite	139.024	100.765	-	733.984	973.773
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13.168.928	3.928.536	1.916.466	17.725.208	36.739.138
Instrumente financiare derivate	-	-	-	25.839	25.839
Alte active financiare	1.497	-	-	-	1.497
Total active financiare	13.309.449	4.029.301	1.916.466	18.485.031	37.740.247

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Datorii					
Instrumente financiare derivate	-	-	-	750	750
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	59.764	59.764
Total datorii financiare	-	-	-	60.514	60.514
Pozitie valutara neta	13.309.449	4.029.301	1.916.466	18.424.517	37.679.733

31 decembrie 2022	Expunerea activelor si datoriilor pe valute			
	EUR	USD	RON	Total
Active financiare				
Numerar, echivalente de numerar si depozite	573.463	1.059.319	691.877	2.324.659
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	17.231.123	-	19.949.488	37.180.611
Alte active financiare	1.102	-	-	1.102
Total active financiare	17.805.688	1.059.319	20.641.365	39.506.372

Datorii financiare				
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	83.011	83.011
Total datorii financiare	-	-	83.011	83.011
Pozitie valutara neta	17.805.688	1.059.319	20.558.354	39.423.361

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale.

In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante :

Moneda	Cresterea ratei de schimb	Efect in capitaluri si profit/(pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare si nemonetare)		
			2023	2022
	%		RON	RON
EUR	2,50		108.879	445.142
USD	2,50		100.733	26.483
GBP	2,50		47.912	-

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

13.1.3 Riscul de pret

Riscul de pret este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de natura capitalului propriu detinute de Fond in urma modificarii valorii juste a acestora. Expunerea la riscul de pret provine din investitiile Fondului in actiuni si unitati de fond. Fondul gestioneaza acest risc investind pe diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni.

Fondul poate detine unitati de fond ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in unitati de fond ale aceluiasi O.P.C.V.M., respectiv 10% in unitatile de fond ale aceluiasi F.I.A. care nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Concentrarea riscului de pret

Fondul detine investitii in unitati de fond aferente entitatilor listate sau domiciliata pe piete din Uniunea Europeana.

La data raportarii, expunerea la valoarea justa a acestor investitii, a fost de 19.321.721 RON (31 decembrie 2022: 19.333.975 RON). O modificare de +/- 10% a preturilor acestora ar putea avea un impact de aproximativ +/- 1.932.172 RON (31 decembrie 2022: +/- 1.933.397 RON) in rezultatul Fondului, respectiv in activul net al acestuia.

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul de actiuni al Fondului in functie de distributia industriala :

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Servicii financiare	40,04%	52,94%
Energie	59,96%	47,06%
Total	100,00%	100,00%

13.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor unitatilor sale de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii unitare a activului net a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu Prospectul.

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii.

Administrarea riscului de lichiditate are la baza urmatoarele principii:

- administrarea zilnica a lichiditatilor;
- monitorizarea periodica a riscului de lichiditate;
- elaborarea unor strategii de actiune in cazul unor situatii neprevazute;
- elaborarea unui sistem de evaluare, monitorizare si control al lichiditatilor detinute in diferite valute.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)***Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

31 decembrie 2023	Pana la 1 luna	1-5 ani	Peste 5 ani	Total	
Active financiare					
Numerar, echivalente de numerar si depozite	973.773	-	-	973.773	
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	19.321.720	9.136.189	8.281.229	36.739.138	
Instrumente financiare derivate	25.839	-	-	25.839	
Alte active financiare	1.497	-	-	1.497	
Total active financiare	20.322.829	9.136.189	8.281.229	37.740.247	
Datorii financiare					
Instrumente financiare derivate	750	-	-	750	
Alte datorii si cheltuieli estimate	59.764	-	-	59.764	
Total datorii financiare	60.514	-	-	60.514	
Excedent de lichiditate	20.262.315	9.136.189	8.281.229	37.679.733	
31 decembrie 2022					
	Pana la 1 luna	6- 12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Total
Active financiare					
Numerar, echivalente de numerar si depozite	2.324.659	-	-	-	2.324.659
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	19.333.975	1.989.964	10.134.103	5.722.569	37.180.611
Instrumente financiare derivate	-	-	-	-	-
Alte active financiare	1.102	-	-	-	1.102
Total active financiare	21.659.736	1.989.964	10.134.103	5.722.569	39.506.372
Datorii financiare					
Alte datorii si cheltuieli estimate	83.011	-	-	-	83.011
Total datorii financiare	83.011	-	-	-	83.011
Excedent de lichiditate	21.576.725	1.989.964	10.134.103	5.722.569	39.423.361

13.3 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin. Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

In conformitate cu prevederile din procedura interna privind administrarea riscurilor, riscul de credit se calculeaza pentru toate titlurile de credit.

Fondul are in portofoliu numai titluri purtatoare de dobanda (obligatiuni guvernamentale) cu tara de emisiune Romania .

Concentrarea riscului de credit pe contrapartile pentru numerar, echivalente de numerar si depozite este prezentata in tabelul de mai jos:

Numerar, echivalente de numerar si depozite - expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Banca Comerciala Romana S.A.	95,15%	98,87%
BRD - Groupe Societe Generale S.A	0,85%	0,71%
CITIBANK EUROPE plc Dublin	3,66%	0,28%
BANCA TRANSILVANIA S.A	0,31%	0,13%
UniCredit Bank Romania	0,03%	0,01%
Total	100,00%	100,00%

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare :

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar, echivalente de numerar si depozite	973.773	2.324.659
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	17.417.417	17.846.636
Total expunere la riscul de credit	18.391.190	20.171.295

In 2023 si 2022, niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

14. Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IFRS 9:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Active financiare		
Active financiare evaluate la cost amortizat*	975.270	2.325.761
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere**	36.764.977	37.180.611
Total active financiare	37.740.247	39.506.372
Datorii financiare		
Datorii financiare evaluate la cost amortizat***	59.764	83.011
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere****	750	-
Total datorii financiare	60.514	83.011

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

* Activele financiare la cost amortizat includ numerar, echivalente de numerar si depozite si alte active financiare.

** Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere includ obligațiunile, unități de fond si instrumente financiare derivate pe cursul de schimb care au rezultat in inregistrarea unor creante la data raportarii.

*** Datoriile financiare evaluate la cost amortizat include alte datorii si cheltuieli estimate.

****Datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta contracte derivate pe cursul de schimb care au rezultat in inregistrarea unor datorii la data raportarii.

15. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa:

	31 decembrie 2023		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Instrumente de natura capitalului propriu, din care:	19.321.720	-	19.321.720
Actiuni listate	990.518	-	990.518
Unitati de fond - listate	8.452.328	-	8.452.328
Unitati de fond - nelistate	9.878.875	-	9.878.875
Titluri purtatoare de dobanda, din care:	16.880.925	536.493	17.417.418
Obligatiuni guvernamentale	15.225.926	-	15.225.926
Obligatiuni corporative	1.654.999	536.493	2.191.492
Instrumente financiare derivate, din care:	-	25.839	25.839
Contracte derivate pe cursul de schimb	-	25.839	25.839
Total active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	36.202.645	562.332	36.764.977
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Instrumente financiare derivate, din care:	-	750	750
Contracte derivate pe cursul de schimb	-	750	750
Total datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	750	750

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2022		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Instrumente de natura capitalului propriu, din care:	19.333.975	-	19.333.975
Actiuni listate	929.937		929.937
Unitati de fond - listate	7.169.249	-	7.169.249
Unitati de fond - nelistate	11.234.789	-	11.234.789
Titluri purtatoare de dobanda, din care:	17.846.636		17.846.636
Obligatiuni guvernamentale	17.846.636	-	17.846.636
Total active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	37.180.611	-	37.180.611

Fondul investeste in instrumente listate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie si obligatiuni municipale) precum si in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (obligatiuni de stat si obligatiuni corporative), instrumente financiare derivate (contracte forward EUR/RON si alte instrumente ale pietei monetare). In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de datorie se bazeaza pe o cotation relevanta MID publicata de Bloomberg instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotation pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind tehnicile de evaluare consacrate international. Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Prețul teoretic calculat conform modelelor de evaluare consacrate la nivel internațional este calculat și furnizat zilnic de un furnizor autorizat.

În general, furnizorul aplică o abordare DCF (Discounted Cash Flow) / Fluxuri de numerar actualizate pentru evaluarea activelor purtătoare de dobândă.

Aceasta include modelarea fluxurilor de numerar așteptate ale activului și actualizarea acestora până la data evaluării, utilizând factori de actualizare corespunzători. Suma fluxurilor de numerar actualizate ajunge la valoarea justă / actualizată a activului.

Modelarea fluxului de numerar se bazează pe datele statice ale activului. Fluxurile de numerar ale titlurilor cu venit fix sunt calculate în conformitate cu structura cuponului lor și convenția aplicabilă de numărare a zilelor. Plățile cu cupoane variabile (inclusiv ajustări ale inflației) sunt calculate prin modelarea ratelor forward relevante.

Actualizarea fluxurilor de numerar are loc prin utilizarea unei rate a dobânzii ajustate la risc. Aceasta rată a dobânzii este calculată prin ajustarea curbei de bază a riscului sistematic al dobânzii (de exemplu, curba swap) cu spread-ul individual de credit al emitentului și o primă de ilichiditate a instrumentului financiar.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Pentru instrumentele cu venit fix denumite în altă valută, pentru care moneda de bază a emitentului diferă de valută instrumentului financiar, se ia în considerare durata de bază a ambelor valute.

Pentru investițiile în unități de fond nelistate, Fondul folosește valoarea unității de fond publicată și comunicată de administrator, disponibilă prin intermediul furnizorilor de date recunoscuți internațional (eg. Bloomberg). Deoarece aceste intrări sunt observabile, Fondul clasifică valoarea justă a acestor investiții în nivelul 1.

Pentru investițiile în unități de fond și acțiuni admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, Fondul folosește prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelui instrument financiar.

Determinarea secțiunii de piață considerată piață principală se face pe baza gradului de lichiditate și frecvență a tranzacționării a respectivului instrument financiar, determinată pe baza:

- a) volumului mediu de tranzacționare în 12 luni; și
- b) numărului mediu de tranzacții efectuate în 12 luni; pe fiecare dintre piețele/sistemele de tranzacționare.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pe scară largă pentru determinarea valorii juste a contractelor derivate. Tehnicile de evaluare aplicate cel mai frecvent includ folosirea calculului valorii actualizate. Evaluarea contractelor derivate pe curs de schimb se realizează având în vedere compararea cursului forward stabilit în contract (preț de exercitare) cu cursul forward EUR/RON sau USD/ RON determinat pentru data de evaluare. Pentru evaluarea contractelor derivate pe rata dobânzii se folosește curba de swap formată din cotații Bloomberg.

Pentru aceste instrumente financiare, intrările în modele sunt observabile pe piață și, prin urmare, sunt incluse în nivelul 2.

16. Angajamente și datorii contingente

Nu există angajamente și datorii contingente la 31 decembrie 2023, respectiv 31 decembrie 2022.

17. Informații privind partile afiliate

Fondul este deținut de către investitorii săi și este gestionat de către Administrator. Administratorul este o subsidiară a Erste Asset Management GmbH Austria (parintele imediat) care este parte din Erste Group Bank AG (parintele final).

Entitățile de mai jos sunt considerate părți afiliate ale Fondului:

Fondurile administrate de Administrator

Erste Group Bank AG

Banca Comercială Română SA

Fonduri administrate de Erste Asset Management GmbH

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Administratorul Fondului – SAI Erste Asset Management SA

Administratorul are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului.

Comisionul de administrare are valoarea limita maximala de 1,5% pe an, respectiv 0,125%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. In baza ultimei autorizari a documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 1,25% pe an, respectiv 0,1041% / luna (2022: la fel) calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. Comisionul de administrare poate fi modificat de Administrator, in sensul cresterii sau scaderii sub valoarea maximala, cu notificarea ASF si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Administratorul poate creste valoarea maximala numai cu autorizarea ASF si este obligata sa faca public noua valoare maximala, cu cel putin 10 zile inaintea intrarii in vigoare.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 s-a ridicat la suma de 450.922 RON (2022: 434.609 RON).

Depozitar – Banca Comerciala Romana SA – membră a Grupului Erste

Banca Comerciala Romana SA este Depozitarul Fondului. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului.

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare si a celui de custodie, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane: comisioane de depozitare si comisioane de custodie.

Pentru activitatea de depozitare Depozitarul are dreptul la o suma, construita in trepte, ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate, valoare limita maximala este de 0,03% /luna aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane („ANCC”) definit mai jos. In baza ultimului contract semnat cu Depozitarul, valoarea comisionului de depozitare este de 0,108% pe an, respectiv 0,0090% pe lună (2022: la fel).

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale – Rascumparari de plata – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, mentionate in Prospect – Cheltuielile lunii precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare, impozit retinut la sursa) – Comisioane de subscriere (daca este cazul).

Pentru activitatea de custodie Depozitarul are dreptul la o suma care reprezinta comisioane aderente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzacţionate pe pieţe reglementate din România si comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe pieţe externe.

Fondul Deschis de Investitii ERSTE MIX PRUDENT RON

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)

Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2023 sunt in suma de 59.151 RON (2022: 60.847 RON).

La 31 decembrie, soldurile cu partile afiliate sunt:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar, echivalente de numerar si depozite - Banca Comerciala Romana SA	926.513	2.298.343
Unitati de fond nelistate – investitii ale Fondului	6.639.437	4.948.319
Obligatiuni emise de Banca Comerciala Romana	1.099.801	-
Alte drepturi de incasat	1.497	1.102

In tabelul urmatoar sunt prezentate entitatile afiliate – fonduri nelistate in care Fondul a investit:

Nume fond	31 decembrie 2023	
	Numar unitati de fond	Valoare
		RON
ERSTE BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	1.461,00	1.364.474
ERSTE BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	281,00	274.358
ERSTE RESEVE EURO-EUR I01 V	1.000,00	508.305
ERSTE BOND COMBIRENT-EUR I01	2.015,00	1.006.692
ERSTE BOND DOLLAR VT USD	1.593,00	970.425
ESPA BOND DOLLAR CORPORATE VT USD	1.093,00	1.006.418
ERSTE Equity Romania	6181,44	1.508.765
Total		6.639.437

Nume fond	31 decembrie 2022	
	Numar unitati de fond	Valoare
		RON
ERSTE Equity Romania	6.181,44	1.172.915
ERSTE BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	2.738,00	2.360.658
ERSTE BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	606,00	534.236
ERSTE RESEVE EURO-EUR I01 V	1.795,00	880.510
Total		4.948.319

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

18. Evenimente ulterioare

In prima sedinta de politica monetara din anul 2024, din 12 ianuarie 2024, BNR a decis mentinerea dobanzii de politica monetara la nivelul de 7%.

Evenimentele mai sus mentionate sunt considerate evenimente ulterioare datei bilantului, care nu au un impact asupra Fondului sau activitatii viitoare a acestuia.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2024 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director Executiv
Alina Steluta Pica



Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

privind activitatea la 31 decembrie 2023

1. Prezentarea generala a societatii

SAI Erste Asset Management SA („SAI Erste” sau „Societatea”), infiintata in anul 2008, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/17060/07.10.2008, cod unic de inregistrare RO24566377, este fondata prin asocierea Erste Asset Management GmbH si EB Erste Bank Internationale Beteiligungen GmbH.

Societatea este subsidiara a Erste Asset Management GmbH Austria. Aceasta entitate intocmeste situatii financiare consolidate ale celui mai mic grup de entitati din care face parte Societatea in calitate de filiala iar aceasta este inclusa in grupul de entitati Erste Group Bank AG. Copii ale situatiilor financiare ale Erste Asset Management GmbH pot fi obtinute de la sediul companiei din strada, Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria.

Capitalul social al Societatii este 6.000.000 RON, impartit in 3.000.000 de actiuni nominative, ordinare cu valoare egala, numerotate de la 1 pana la 3.000.000, cu o valoarea nominala unitara de 2 RON.

Structura actionariatului Societatii si a capitalului social se prezinta astfel:

- Erste Asset Management GmbH – 2.999.999 acțiuni, 99,99996% din capitalul social; si
- EB Erste Bank Internationale Beteiligungen GmbH - 1 acțiune, 0,00003% din capitalul social.

Societatea are ca obiect de activitate „Activitati de administrare a fondurilor” - cod CAEN 6630 si a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM”) prin Decizia nr. 98/21.01.2009, in conformitate cu prevederile Legii nr. 297 privind Piata de capital, cu modificările și completările ulterioare din 26.06.2004, si inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) cu nr. PJR05SAIR/400028 din 21.01.2009.

Administrarea Societatii este incredintata Consiliului de Supraveghere format din 3 membri si Directoratului format din 3 membri, din care Presedintele indeplineste si functia de Director General si in aceasta calitate asigura conducerea generala a Societatii.

La data prezentului raport Societatea nu detine sucursale sau filiale.

2. Echipa SAI Erste Asset Management SA

Societatea se mandrește cu angajații săi, acestia fiind specialiști talentați în toate domeniile în care activăm. Societatea cultiva o cultura organizaționala deschisa, bazată pe comunicare directă, în care feedback-ul și

susținerea joacă un rol important, iar angajații beneficiază de programe de dezvoltare profesională continuă prin intermediul unor cursuri de pregătire interne și externe.

Apreciem și premiem performanța, evaluarea acesteia bazându-se atât pe criteriile cantitative cât și calitative. Criteriile de evaluare a angajaților sunt construite astfel încât să nu determine asumarea excesivă a unor riscuri și să se alinieze obiectivelor pe termen mediu și lung ale Societății.

La sfârșitul anului 2023, echipa SAI Erste era formată din 24 angajați activi, cu norma de muncă integrală, precum și 3 membri ai Directoratului.

3. Activitatea SAI Erste Asset Management SA

În anul 2023, SAI Erste a administrat 9 (nouă) Fonduri Deschise de Investiții („FDI”):

Fonduri denominate în RON

- FDI ERSTE Balanced RON – autorizat prin Decizia CNVM 3117/2004, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400002.
- FDI ERSTE Equity Romania – autorizat prin Decizia CNVM 3215/2005, înregistrat în registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400024.
- FDI ERSTE Bond Flexible RON – autorizat prin Decizia CNVM 1872/2007, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400039.
- FDI ERSTE Liquidity RON – autorizat prin Decizia CNVM 596/2012, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400079; și
- FDI ERSTE MIX PRUDENT RON autorizat prin Decizia CNVM 1870/2007, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400042.

Fonduri denominate în EUR

- FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR – autorizat prin Decizia CNVM 371/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400081.
- FDI ERSTE Liquidity EUR – autorizat prin Decizia ASF 47/2023, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400130.
- FDI ERSTE MIX PRUDENT EURO, autorizat prin Decizia ASF 370/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400082 și
- FDI YOU INVEST Active EUR autorizat prin Decizia ASF 369/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400083.

Prin decizia numărul 8 din data de 22 noiembrie 2022 a Consiliului de Supraveghere al Societății a fost aprobată lansarea unui nou fond local de instrumente cu venit fix pe termen scurt în EUR, FDI ERSTE Liquidity EUR.

- Acest fond a fost aprobat și înscris în Registrul public al ASF pe data de 20 aprilie 2023, cu autorizația nr. 47/20 aprilie 2023.

Valoarea netă a activelor portofoliilor individuale de investiții administrate a crescut în anul 2023 cu 11,36% comparativ cu finalul anului anterior înregistrând o valoare la sfârșitul anului 2023 de 629.999 mii RON în creștere de la 565.735 mii RON.

Valoarea netă a activelor fondurilor de investiții administrate a crescut cu 10,42 % în perioada de raportare, înregistrând o valoare de 4.295.259 mii RON la sfârșitul anului 2023, din care FDI ERSTE Bond Flexible RON detine ponderea de 50,93%. Structura activelor fondurilor de investiții în administrare în funcție de moneda de denominare s-a modificat, de la nivelul de 83% - 17%, în favoarea celor denominate în RON la 84% - 16%. Ponderea activelor în administrare ale FDI mixte și de acțiuni a crescut la 26,15% de la 20,5% din totalul activelor fondurilor FDI administrate, menținându-se tendința de creștere din ultimii ani.

Planurile pentru perioada următoare

Pentru anul 2024, Societatea își propune continuarea tendințelor pozitive ale afacerii din a doua parte a anului trecut, bazându-se atât pe motorul de creștere al investițiilor regulate din partea clienților aduși prin intermediul distribuitorului BCR, cât și prin menținerea unui ritm pozitiv de intrări de sume mai consistente în strategiile de investiții administrate cu succes. În acest sens, Societatea va reevalua toate strategiile de investiții ale produselor aflate în administrare în vederea adaptării acestora la tendințele și preferințele pieței, și va evalua în același timp oportunitatea lansării de produse noi. Conducerea SAI Erste Asset Management consideră ca ambele linii de business ale Societății, respectiv atât administrarea de fonduri deschise locale, cât și administrarea de portofolii individuale își mențin un potențial ridicat de creștere, acoperind nevoile de diversificare și de calibrare a raportului dintre risc și randament investițional al unui spectru larg de investitori, pornind de la segmentul de investitori retail, segmentul de Wealth Management și segmentul investitorilor instituționali.

Planurile Societății au în același timp în vedere o creștere graduală a atenției acordate subiectului sustenabilității, atât prin adaptarea proceselor de investiții, cât și printr-o implicare activă pe acest subiect, acolo unde interesul investitorilor o cere.

4. Poziționare pe piață

Cu o valoare a activelor în administrare, la finalul anului 2023, de 4.925.258 mii RON, SAI Erste rămâne pe poziția de lider de piață administratorilor de fonduri deschise de investiții și de portofolii individuale de investiții, la finalul anului de raportare.

Societatea administrează, la sfârșitul anului 2023, cele mai mari FDI din următoarele categorii: obligațiuni (FDI ERSTE Bond Flexible RON) și multi-active-echilibrate (FDI ERSTE Balanced RON).

Posibilele riscuri și incertitudini pe care SAI Erste va trebui să le administreze în perioada următoare sunt legate de evoluția pietelor financiare în general și de activitatea de reglementare cu privire la fondurile de investiții în special.

5. Informații financiare

Ca urmare a desfășurării activității, SAI Erste a înregistrat în cursul anului 2023 venituri totale în suma 46.920.813 RON, având următoarea structură:

- Venituri nete din administrare – 45.047.160 RON
- Venituri din dobânzi – 166.299 RON
- Alte venituri financiare – 1.707.354

Veniturile din administrare au fost obținute din:

- Administrarea fondurilor deschise de investiții – 37.074.264 RON
- Acordarea de bonificatii aferente comisionului de administrare – (1.850.586) RON
- Administrarea conturilor individuale – 6.814.634 RON
- Comision din subscriere – 2.958.239 RON
- Venituri din distribuția fondurilor grupului – 50.609 RON

Valoarea cheltuielilor totale înregistrate de Societate în anul 2023 au fost în valoare de 40.463.338 RON. În totalul cheltuielilor, cheltuielile privind comisioanele reprezintă 67% și un total de 27.216.745 RON.

Alte venituri financiare în valoare de 1.707.354 provin în procent de 99% din reevaluarea și vânzarea titlurilor de participare precum și din diferențele de curs valutar.

Începând cu anul 2019 Societatea înregistrează cheltuieli cu dobânda aferente contractului de leasing operational pentru sediul Societății, acestea fiind pentru exercițiul financiar 2023 în suma de 39.378 RON.

Societatea folosește servicii externalizate pentru acoperirea unor activități, pe baza contractelor încheiate cu diferiți furnizori: distribuție unități de fond, IT și infrastructură, resurse umane etc.

Profitul net realizat în exercițiului financiar aferent anului 2023 este de 5.461.783 RON.

Din punct de vedere al situației patrimoniale valoarea activelor Societății la sfârșitul anului 2023 este de 35.127.655 RON.

Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, Situația poziției financiare, Situația modificărilor capitalurilor proprii, precum și Situația fluxurilor de trezorerie sunt prezentate în Situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Norma ASF 39/2015.

De asemenea, notele la Situațiile financiare cuprind informații despre componenta activelor și datorii, precum și componenta veniturilor și cheltuielilor înregistrate de Societate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Considerând volumul activelor în administrare, SAI Erste a previzionat pentru anul 2024 venituri nete în creștere comparativ cu cele înregistrate în perioada de raportare, în condițiile menținerii unui volum relativ constant al cheltuielilor de exploatare, pentru a susține potențialul de dezvoltare al Societății.

6. Administrarea riscului

Obiectivele Fondurilor cu privire la managementul riscului sunt reprezentate de crearea valorii și protejarea valorii pentru investitori (participanții la Fonduri). Riscurile sunt inerente activităților Fondurilor, însă sunt gestionate printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondurilor. Fondurile sunt expuse riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferent activelor și datoriiilor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Administrarea riscurilor constituie o componentă importantă a strategiei Administratorului în vederea obținerii unui randament ridicat al investițiilor concomitent cu menținerea unei expuneri corespunzătoare la risc, în funcție de politica de investiții stabilită prin Prospectul de emisiune al Fondurilor.

Administratorul a adoptat măsuri, procese și tehnici adecvate și eficiente pentru identificarea, măsurarea și administrarea riscurilor relevante la care sunt expuse Fondurile, prin reglementări proprii și control intern, diversificarea portofoliului, precum și prin selectarea activelor din portofoliu.

Reducerea riscurilor

Politicele Fondurilor includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Investirea în instrumente financiare considerate cu grad de risc ridicat se face numai după aprobarea prealabilă a departamentului de administrare a riscului.

Rapoartele privind activitatea de management al riscului financiar și operațional se întocmesc trimestrial către Directorat și semestrial către Directorat și Consiliul de Supraveghere.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondurilor care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriiilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondurile au o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondurilor includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieții, cum sunt ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar și prețul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobânzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondurile să întâmpine dificultăți în respectarea obligațiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondurile să fie nevoite să-și achite datoriile sau să-și rascumpere unitățile de fond mai devreme decât era preconizat. Fondurile sunt expuse în mod regulat rascumpărilor unităților de fond. Unitățile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii unitare a activului net a Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu Prospectul fiecărui Fond în parte.

Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform regulilor ASF, rascumpărările pot fi plătite în termen de cel mult 10 zile de la înregistrarea cererii.

Administrarea corespunzătoare a riscului de lichiditate trebuie să asigure plata rascumpărilor efectuate de către investitori în termenele prevăzute de legislația în vigoare.

Administrarea riscului de lichiditate are la bază următoarele principii:

- în procesul de analiză a emitentilor/ selecție a instrumentelor financiare din portofoliu se are în vedere și lichiditatea acestora;
- monitorizarea lichidității Fondului față de evoluția rascumpărilor dintr-o anumită perioadă;
- evaluarea periodică a riscului de lichiditate;
- elaborarea unor strategii de acțiune pentru asigurarea lichidității în situații extreme.

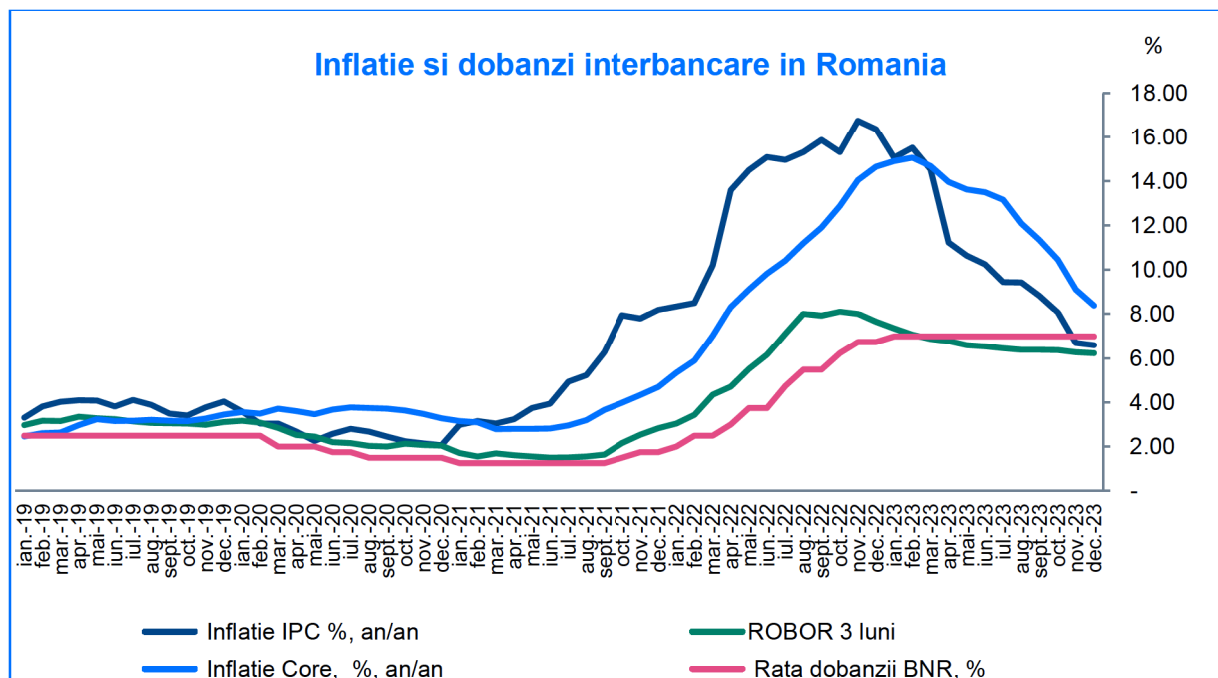
7. Evoluția macroeconomică a României în anul 2023

După întărirea accelerată a condițiilor financiare din anul 2022, piețele financiare au intrat în 2023 cu o atitudine optimistă precaută: optimista fiindcă economiile au arătat o reziliență remarcabilă în fața creșterilor de dobânzi, precaută deoarece efectul întării condițiilor financiare este recunoscut a fi deosebit de incert, așadar impactul întării din 2022 ar fi putut fi reflectat prin cifre macroeconomice slabe în 2023. De asemenea, procesul inflaționist nu pare să se fi moderat cu viteza dorită de bancile centrale, ceea ce implică în continuare incertitudine cu privire la alte eventuale majorări de dobânzi.

Pietele au oscilat între aceste două stări pe tot parcursul primului semestru al anului 2023, aspect relevat de o volatilitate crescută pentru toate clasele de active. Realitățile economice din România s-au înscris în peisajul economic european și regional: rate ale inflației încă ridicate, dar totuși în scădere, și o inflație de bază care și-a atins varful în primul semestru al anului, coroborată cu o creștere economică în decelerare. Inflația anuală în România a coborât de la nivelul de 16,4% în decembrie 2022 până la 6,6% la finalul anului 2023, dar inflația de bază (care exclude elementele cu preturi volatile) a avut o descreștere mai lentă, coborând de la 14,7% la finele lui 2022 până la 8,4% în luna decembrie 2023. Creșterea economică a decelerat în 2023 la +2,0% an/an, după o creștere de +4,1% înregistrată în 2022, pe fondul slăbiciunii economice ce s-a reflectat și la nivel european. În acest context, cu inflație și creștere economică în scădere, BNR s-a oprit din a mai majora dobânda de politică monetară începând cu luna ianuarie 2023, aceasta atingând nivelul de 7%. Decizia băncii centrale a venit în contextul în care și băncile centrale din regiune au luat pauza de la majorări de dobânzi în primul semestru, urmând ca în a doua parte a anului 2023 să înceapă procesul de reducere treptată.

În comparație cu monedele din regiune, leul românesc (RON) a rămas foarte stabil și în 2023, deși dezechilibrele macroeconomice ale României au rămas însemnate. Deficitul anualizat al contului curent din cadrul balanței de plăți a fost de -7,1% din PIB în anul 2023 (în scădere față de -9% din PIB în decembrie 2022, dar fiind în continuare la valori nesustenabile). Deficitul bugetar înregistrat în 2023 a fost de -5,7% din PIB, situându-se la același nivel înregistrat și în anul 2022.

România nu a înregistrat modificări ale *rating*-ului suveran pe parcursul anului 2023: toate cele trei mari agenții de *rating* au decis păstrarea României pe cea mai de jos treaptă din cadrul *rating*-urilor recomandate investițiilor.



Autor: SAI Erste; Sursa datelor: INS, BNR

8. Evolutia pietelor de obligatiuni in anul 2023

In anul 2023 pietele financiare au fost dominate de aceeași temă ca în anul anterior: lupta cu inflația încă la valori foarte ridicate. Bancile centrale și-au continuat misiunea de a readuce creșterile de preturi către țintele asumate, dar într-un orizont de timp de doi ani, astfel încât să nu pericliteze starea economiilor și să nu creeze o recesiune severă în acest timp.

După creșterile impresionante de dobânzi din 2022, realizate într-un timp foarte scurt, ritmul de majorare a acestora s-a diminuat considerabil în 2023. Astfel, Rezerva Federală Americană (FED) a crescut dobânda cheie de la 4,50% la 5,50%. FED a majorat ultima dată dobânda la ședința de politică monetară din luna iulie. Deși membrii *Federal Open Market Committee* (FOMC) estimaseră inițial că ar fi nevoie ca aceasta să ajungă la valoarea de 5,75%, efectele politicii monetare restrictive au început să se vadă în economie. Astfel, noile prognoze de la final de an ale FED arătau că 5,50% va fi de fapt rata maximă de dobândă pentru acest ciclu economic.

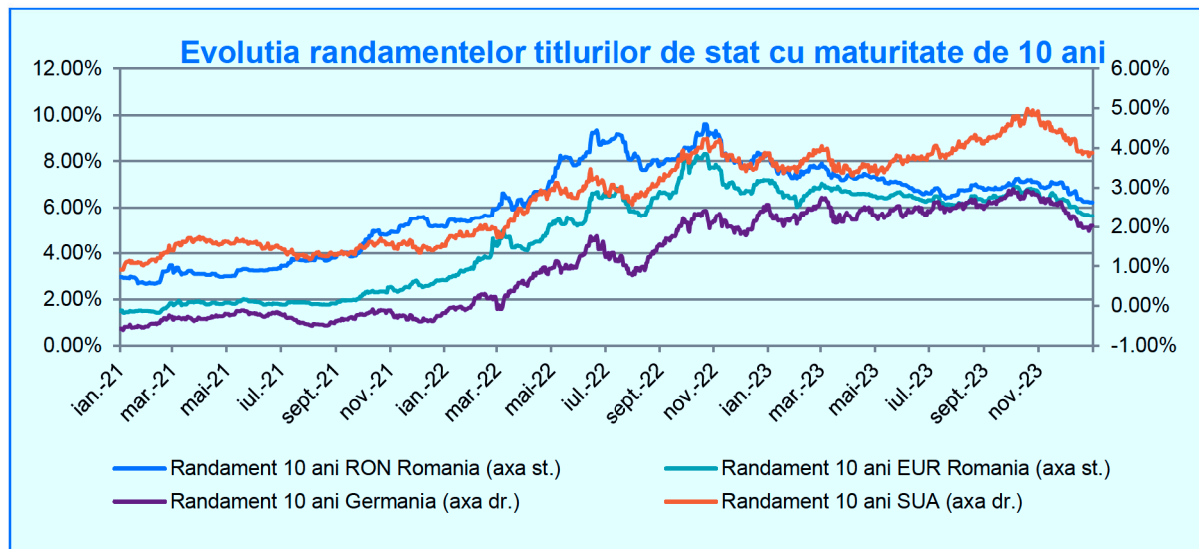
Pe continentul nostru, Banca Centrală Europeană (BCE) a crescut rata de depozit de la 2,00% la 4,00%, într-un ritm puțin mai mare față de FED, întrucât aceasta a început ciclul de creșteri de dobânzi mai târziu și politica monetară nu era încă suficient de restrictivă. Ultima majorare de dobândă a fost efectuată în luna septembrie. Astfel, pare că 4% va fi rata maximă de dobândă pentru facilitatea de depozit în Zona Euro și că nu vom mai avea alte creșteri ale ratelor de dobândă.

Pe parcursul anului 2023 inflația s-a aflat pe un trend descendent la nivel global (datorită procesului de dezinflație), astfel că marile bănci centrale au putut să indice că au ajuns la finalul ciclului de creșteri de dobânzi. Acest lucru a avut ca efect un optimism crescut pe pietele financiare. La final de an, după cum arătau randamentele titlurilor de stat pe termen lung, se putea deduce faptul că investitorii se așteptau deja la reduceri semnificative ale ratelor de dobândă chiar în prima parte a anului 2024.

Acest optimism generalizat s-a manifestat prin investirea de sume de bani considerabile în majoritatea claselor de active cu venit fix, ceea ce a determinat performanțe pozitive în anul 2023. Evoluția indicilor de piață, ce conțin exclusiv titluri de stat, în 2023, a fost următoarea: în SUA +3,9%, în Zona Euro +6,7%, în pietele emergente la nivel global în moneda locală +14,5%. În România, în aceeași perioadă, pentru obligațiunile guvernamentale emise în RON am văzut o creștere de +13,8%, respectiv de +14,7% pentru obligațiunile guvernamentale emise în EUR.

Cele expuse anterior, împreună cu volatilitatea ridicată ce a caracterizat pietele financiare globale (mai ales pe cele de instrumente cu venit fix) în unele momente, au avut efecte și asupra pietelor de obligațiuni din România, influențând performanța titlurilor de stat în moneda locală, cât și pe a celor în Euro și în dolari americani. Evoluția acestora a fost și va fi în continuare determinată de modul în care vor evolua pietele externe, precum și de deciziile ce vor fi luate de marile bănci centrale.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția randamentelor titlurilor de stat din România și a celor din pietele dezvoltate (SUA, Germania) în ultimii ani. Evoluția randamentelor este întotdeauna invers proporțională cu cea a preturilor obligațiunilor (când randamentele cresc prețurile obligațiunilor scad, iar când randamentele scad prețurile obligațiunilor cresc).



Autor: SAI Erste; Sursa datelor: Bloomberg

9. Evoluția pieței de acțiuni din România în anul 2023

Capitalizarea bursieră a Bursei de Valori București (BVB) a crescut până la valoarea de 59,15 miliarde EUR la finalul anului 2023, comparativ cu nivelul de 39,86 miliarde EUR înregistrat la sfârșitul anului 2022. Indicele BET-XT a înregistrat la finalul anului 2023 o creștere de 29,96% față de finele anului 2022. Trebuie remarcat faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București a plătit dividende, astfel că randamentul total pe piața de acțiuni (BET-XT TR) a fost de +37,27%. Valoarea medie zilnică de tranzacționare a crescut de la 10,30 milioane EUR în anul 2022 la 19,66 milioane EUR în anul 2023, pe măsura ce investitorii și-au recalibrat portofoliile după finalizarea Ofertei Publice Inițiale (IPO) Hidroelectrică: demararea tranzacționării Hidroelectrice a declansat și o creștere a activității de tranzacționare, precum și a interesului față de Bursa de Valori București din partea investitorilor străini.

Piața de acțiuni românească a avut o evoluție pozitivă în primul semestru al anului 2023, fiind în corelație cu piețele globale de acțiuni. Scăderea prețurilor la energie electrică și gaze naturale, precum și reversarea bruscă de către China a măsurilor zero-Covid în vigoare de la începutul anului 2020, au condus la creșterea optimismului în rândul investitorilor. Totuși, în luna martie, volatilitatea a crescut atât pe piața locală, cât și pe piețele globale de acțiuni: luna a fost dominată de prăbușirea a trei bănci regionale din SUA. Intervenția rapidă a autorităților de reglementare a redus drastic riscul sistemic și a prevenit astfel contagiunea rapidă în perioada următoare. Sectorul bancar din Europa a fost la rândul său lovit de îngrijorările legate de Credit Suisse Grup.

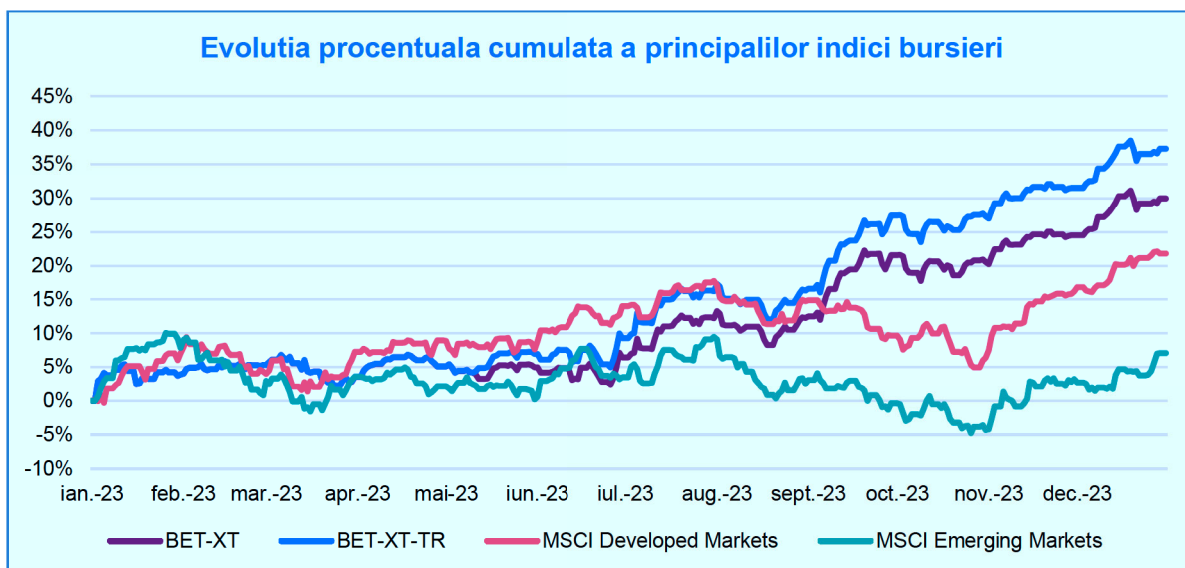
Trendul pozitiv a continuat pe parcursul trimestrului al II-lea pe piețele globale de acțiuni, pe fondul semnelor că inflația se află pe un trend descendent, dar și datorită rezultatelor financiare peste așteptări publicate de companii. Insa volatilitatea s-a menținut ridicată, deoarece datele economice din Zona Euro au fost mai slabe decât așteptările, dar și din cauza incertitudinii legate de negocierile privind plafonul datoriei din SUA. După săptămâni de negocieri, în SUA s-a decis suspendarea plafonului datoriei până la 1 ianuarie 2025.

Pe piața românească de acțiuni, sectorul energetic a fost cel mai performant în primul semestru al anului 2023 datorită propunerilor de dividende ale companiilor din acest sector și datorită unui eveniment important ce a implicat compania OMV Petrom, care a reprezentat un catalizator puternic pentru acest sector pentru restul anului. Este vorba despre faptul că, în iunie, OMV Petrom a luat decizia finală de investiție pentru proiectul Neptun Deep din Marea Neagră și că, împreună cu partenerul său Romgaz, compania a aprobat planul de dezvoltare a zăcămintelor comerciale de gaze naturale Domino și Pelican Sud din perimetrul *offshore* Neptun Deep.

De asemenea, Oferta Publică Inițială (IPO) a companiei Hidroelectrica, derulată la BVB în perioada 23 iunie - 4 iulie 2023, a devenit cea mai mare ofertă din Europa și a patra cea mai mare din lume realizată în 2023. Ulterior, Fondul Proprietatea a vândut întreaga sa participatie de 19,94% din acțiunile Hidroelectrica pentru 9,28 miliarde RON. Totodată, Hidroelectrica a fost prima companie românească ce a beneficiat de mecanismele de includere rapidă ale furnizorilor globali de indici FTSE Russell și MSCI: compania a intrat în indicii FTSE pentru Piete Emergente și MSCI pentru Piete de Frontiera, consolidând astfel prezența României pe radarele investitorilor internaționali.

Piața de acțiuni românească și-a continuat evoluția pozitivă și în al doilea semestru din 2023, cunoscând una din cele mai bune perioade din istoria sa, datorită impactului semnificativ al ofertei publice Hidroelectrica. Un alt catalizator important a fost dividendul special plătit în septembrie de către Fondul Proprietatea, ca urmare a vânzării participatiei Hidroelectrica: o parte din bani au fost reinvestiți în acțiuni, împreună cu dividendul special aprobat de către acționarii OMV Petrom și plătit în luna octombrie. În luna decembrie a fost finalizată oferta publică de cumpărare a acțiunilor Fondul Proprietatea în legătură cu accelerarea programului de rascumpărare: banii primiți ca urmare a vânzării acțiunilor în ofertă a fost în mare parte reinvestit în acțiuni.

În graficul de mai jos este prezentată evoluția pieței românești de acțiuni comparativ cu principalele indici bursieri ai pietelor dezvoltate și ai pietelor emergente pe parcursul anului 2023.



Autor: SAI Erste (Sursa datelor: Bloomberg)

10. Evolutia pietelor financiare pe parcursul anului 2023

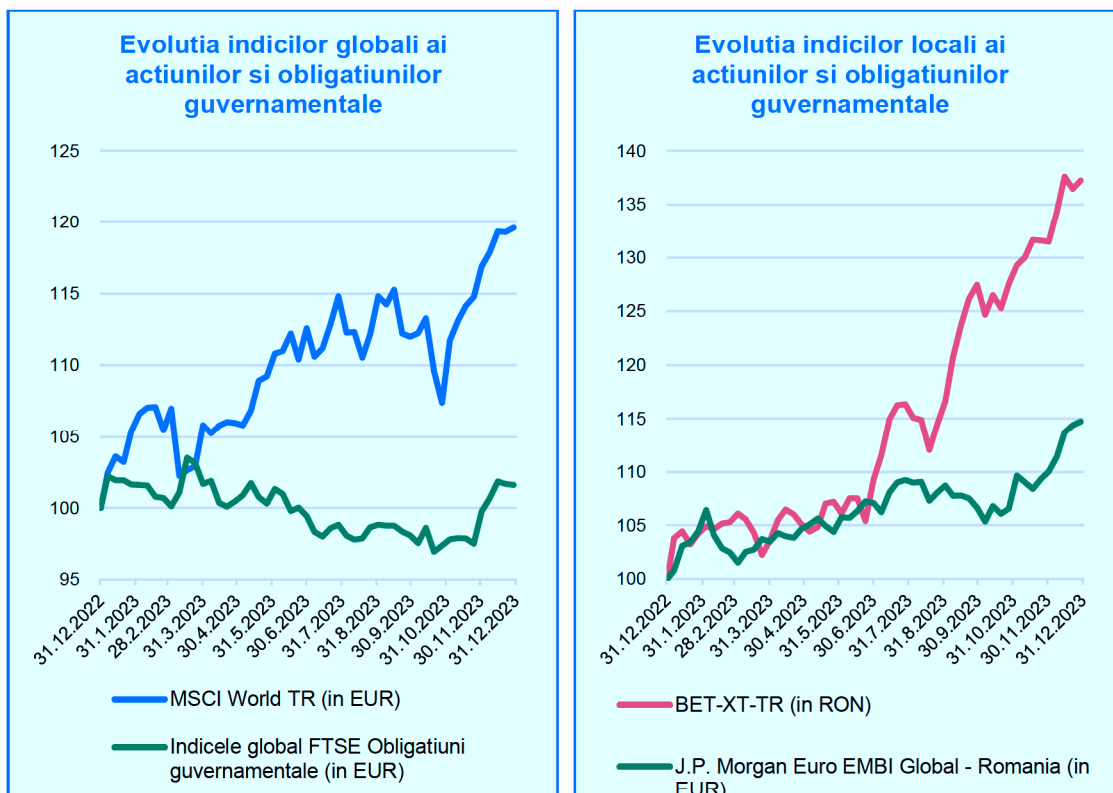
Dupa intarirea accelerata a conditiilor financiare din anul 2022, pietele financiare au intrat in 2023 cu o atitudine optimist precauta: optimista fiindca economiile au aratat o rezilienta remarcabila in fata cresterilor de dobanzi, precauta deoarece efectul intaririi conditiilor financiare este recunoscut a fi deosebit de incert, asadar impactul intaririi din 2022 ar fi putut fi reflectat prin cifre macroeconomice slabe in 2023. De asemenea, procesul inflationist nu parea sa se fi moderat cu viteza dorita de bancile centrale, ceea ce implica in continuare incertitudine cu privire la alte eventuale majorari de dobanzi.

Povestea anului 2023 pe pietele financiare poate fi spusă in trei parti. In prima parte a anului, pietele erau placut surprinse de datele mai bune decat asteptarile privind economia reala. Anticipatiile de crestere economica erau alimentate si de redeschiderea Chinei (care a luptat la finele anului 2022 cu un nou val de imbolnaviri COVID-19). Pe de alta parte, inflatia nu dadea semne de temperare. In acest context, bancile centrale din economiile dezvoltate continuau sa semnaleze crestere de dobanzi de politica monetara. O reasezare majora a asteptarilor din piete a venit in prima jumatate a lunii martie, cand doua banci regionale din SUA au devenit insolvente si s-a aflat si ca gigantul elvetian Credit Suisse este pe marginea prapastiei in termeni de solvabilitate. Considerente legate de stabilitatea financiara au facut bancile centrale sa vina in sprijinul sistemelor bancare cu masuri extraordinare si sa furnizeze lichiditate sistemului. Investitorii rememora lungă și dureroasă recesiune ce a fost declansată de caderea Lehman Brothers in 2008, aspect ce a condus la asteptari de relaxare monetara.

Dupa acest moment de tensiune, pietele au ramas o perioada reticente in a crede ca rezilienta economica va continua, iar bancile centrale, desi asigurau ca sistemele bancare sunt solide, semnalau ca deciziile lor viitoare vor depinde de totalitatea datelor din economie. Pe masura ce timpul trecea, situatia din sistemele bancare s-a stabilizat, inflatia a produs un nou set de surprize pozitive, iar cresterea economica din SUA a continuat sa fie peste asteptari. Drept urmare, pietele au dat uitarii episodul din martie si si-au reasezat asteptarile pentru dobanzi mai mari si crestere economica redusa, dar pozitiva: o așa-numită „aterizare lina” orchestrata de bancile centrale in care inflatia era redusa fara mari sacrificii pe partea de crestere economica.

Ultimele luni ale anului au adus un val major de cumparari pe pietele financiare, ce a fost declansat de o combinatie intre rezultatele bune raportate de companii, cifre sanatoase din economia reala, surprize pozitive in dinamica inflatiei si semnalul dat de cele mai importante banci centrale ca ciclurile de crestere de dobanzi s-a terminat si ca urmatorul pas va fi o normalizare treptata a politicilor monetare.

In conditiile de rezilienta economica mentionate mai sus, pietele de actiuni au performat foarte bine. Indicele global al actiunilor (*MSCI World*) a crescut in anul 2023 cu +19,6% (rentabilitate masurata in EUR), in timp ce indicele global FTSE al obligatiunilor guvernamentale a inregistrat o crestere de +1,6%. Actiunile romanesti (prin indicele BET-XT TR) au avansat cu +37,3% (rentabilitate masurata in RON) in 2023. Pe de alta parte, indicele reprezentativ pentru Euro-obligatiunile romanesti (*J.P. Morgan Euro EMBI Romania*) a crescut cu +14,7%.

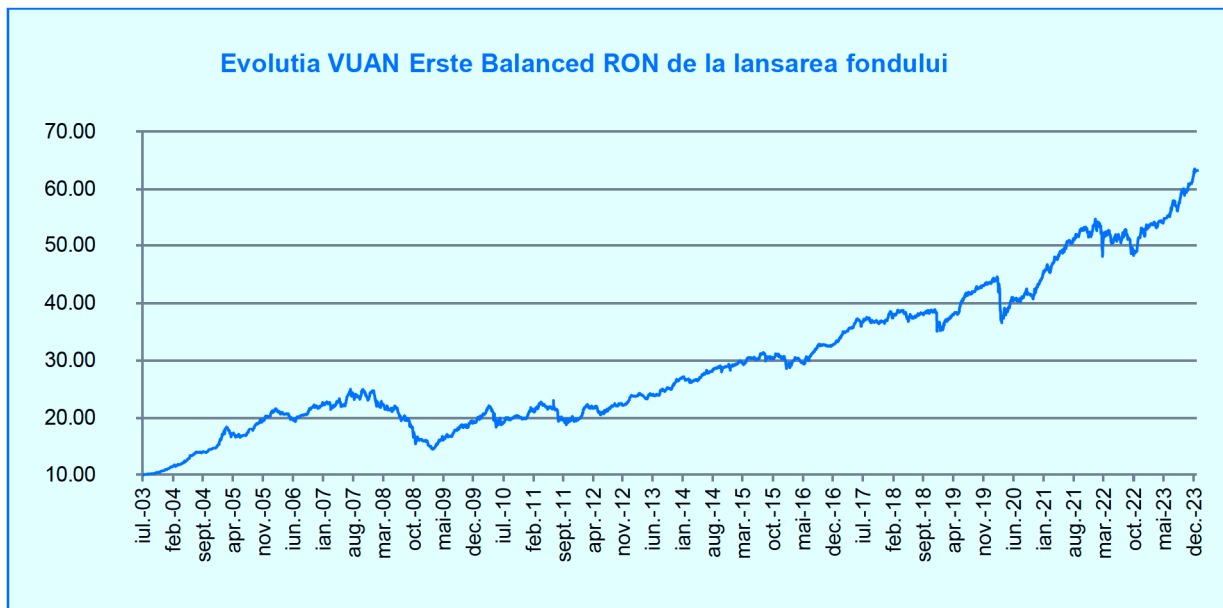


Autor: SAI Erste, Sursa datelor: Bloomberg

11. Evoluția Fondurilor Deschise de Investiții

11.1. Fondul deschis de investiții ERSTE Balanced RON a pornit la lansare, în iulie 2003, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 31 decembrie 2023 valoarea activului unitar a fost de 63,2763 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansare de 532,29%**.

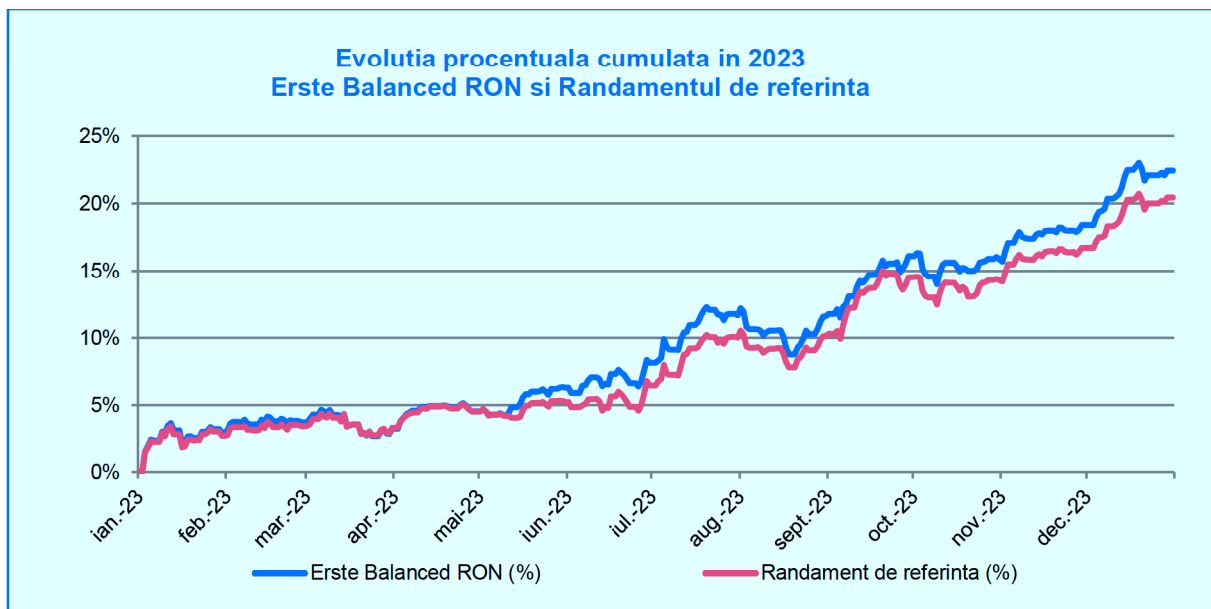
Evoluția valorii titlului de participare de la lansare este prezentată în graficul următor.



Autor: SAI Erste

În perioada analizată, valoarea titlului de participare a crescut de la valoarea de la 51,6713 RON la 63,2763 RON, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare de 22,46%**.

Graficul următor prezintă evoluția Fondului deschis de investiții Erste Balanced RON în anul 2023 în comparație cu randamentul de referință.



Autor: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut cu 212,93 milioane RON pana la valoarea de **629,31 milioane RON** la data de 31 decembrie 2023, inregistrand o **crestere de 51,14%**.

Mai jos este inclusa valoarea activului net unitara si totala conform Regulamentului 9/2014 si conform IFRS:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate	Total	Pe unitate	Total
Valoarea activului net conform IFRS	63,2843	629.384.970	51,6770	416.427.652
Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014	63,2763	629.305.747	51,6713	416.381.425
Diferenta	0,0080	79.223	0,0057	46.227

In anul 2023, FDI ERSTE Balanced RON a inregistrat o **cresterea valorii titlului de participare de 22,46%**, conform reglementarilor IFRS.

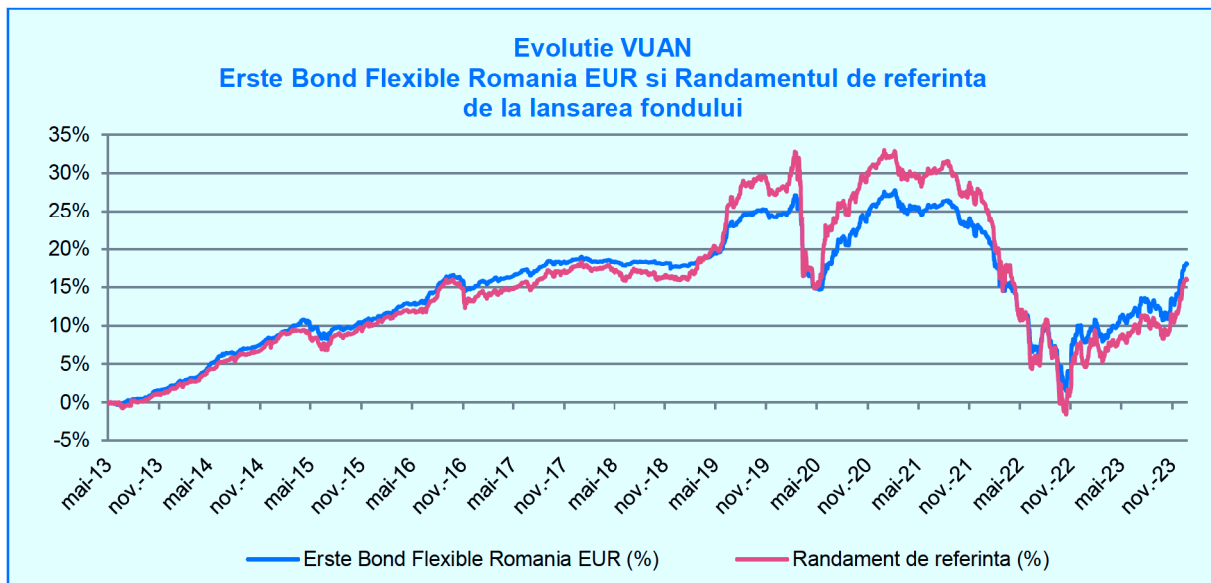
Volumul subscrierilor brute in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced RON in anul 2023 a fost de 201,3 milioane RON, valori mai mari inregistrandu-se in luna decembrie.

Pe parcursul anului, au fost inregistrate rascumparari ale titlurilor de participare in valoare totala de 84,8 milioane RON, cea mai mare valoare inregistrandu-se in luna martie. Astfel, **Fondul a inregistrat in anul 2023 un sold pozitiv de 116,51 milioane RON.**

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

11.2. Fondul deschis de investitii ERSTE Bond Flexible Romania EUR a fost lansat in 8 mai 2013 de la o valoare a titlului de participare de 10 EUR. La 31 decembrie 2023, valoarea activului unitar a fost de 11,8045 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 18%**.

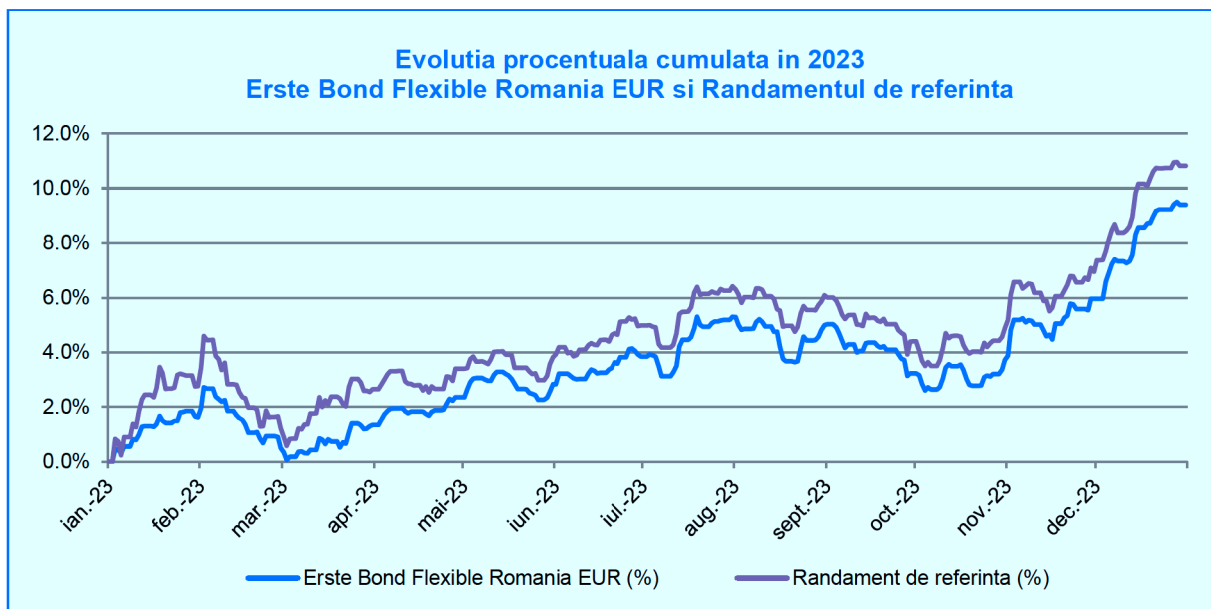
Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 31 decembrie 2023, in comparatie cu randamentul de referinta este prezentata in graficul urmator.



Autor: SAI Erste

In perioada analizata, valoarea titlului de participare a crescut de la 10,7891 EUR la 11,8045 EUR, inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 9,41%**.

Graficul urmatoar prezinta evolutia titlului de participare al Fondului in 2023 in comparatie cu evolutia randamentului de referinta:



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în 2023 cu 9,1 milioane EUR, de la valoarea de 111,5 milioane EUR până la valoarea de **102,36 milioane EUR**, ceea ce reprezintă o scădere de aproximativ 8,2%.

Mai jos este inclusă valoarea activului net unitară și totală conform Regulamentului 9/2014 și conform IFRS:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate (EUR)	Total (EUR)	Pe unitate (EUR)	Total (EUR)
Valoarea activului net conform IFRS	11,8100	102.403.415	10,7877	111.478.058
Valoarea activului net conform Regulamentului 9 /2014	11,8045	102.355.941	10,7891	111.492.282
Diferența	0,0055	47.474	(0,0014)	(14.225)

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate (RON)	Total (RON)	Pe unitate (RON)	Total (RON)
Valoarea activului net conform IFRS	58,7500	509.416.029	53,3712	551.526.543
Valoarea activului net conform Regulamentului 9 /2014	58,7227	509.179.862	53,3780	551.596.918
Diferența	0,0274	236.167	(0,0068)	(70.375)

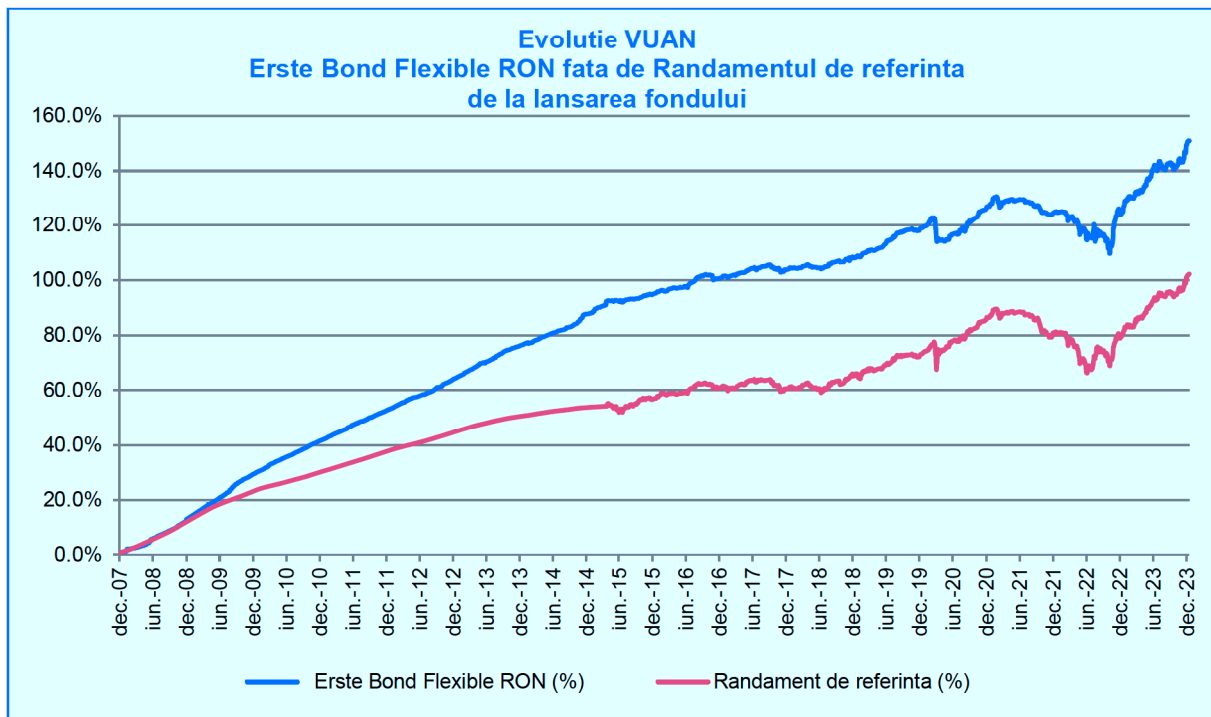
În anul 2023, FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 9,48%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor în Fond în anul 2023 a fost de 3,29 milioane EUR, iar cel al răscumpărilor a fost de 21,77 milioane EUR, valoarea maximă a acestora fiind atinsă în luna august, așa cum se poate vedea în graficul de mai jos. Astfel, **Fondul a înregistrat în anul 2023 un sold net negativ de 18,48 milioane EUR**.

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 împărțit la numărul de unități de fond în circulație) la data tranzacției.

11.3. Fondul deschis de investiții ERSTE Bond Flexible RON a pornit la lansare în 16 noiembrie 2007, de la o valoare a titlului de participare de 10 RON. La 31 decembrie 2023, valoarea activului unitar a fost de 25,0996 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 150,9%**.

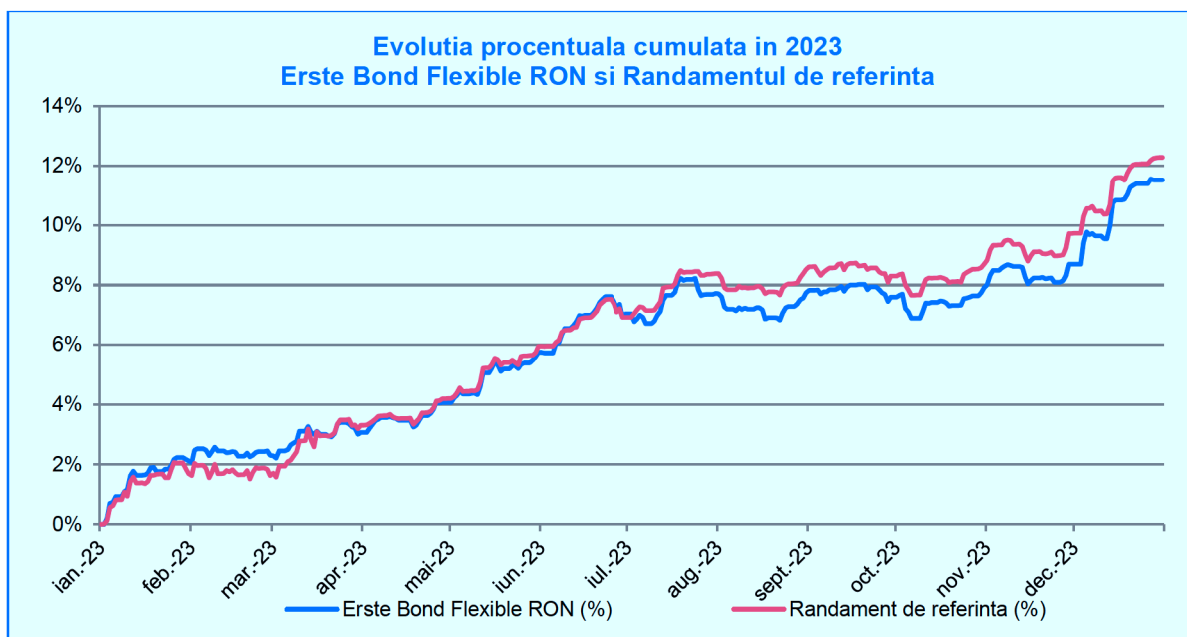
Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31 decembrie 2023, în comparație cu randamentul de referință (benchmark), este prezentată în graficul următor:



Autor: SAI Erste

Pe parcursul anului 2023, Fondul a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 11,55%**, de la 22,5014 RON la 25,0996 RON.

Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare al Fondului în anul 2023 în comparație cu randamentul de referință:



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în anul 2023 cu 18,65 milioane RON, de la valoarea de 2.205,6 milioane RON până la valoarea de **2.187,53 milioane RON**, înregistrând o scădere de 0,82%.

Mai jos este inclusă valoarea activului net unitară și totală conform Regulamentului 9/2014 și conform IFRS:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate	Total	Pe unitate	Total
Valoarea activului net conform IFRS	25,1093	2.188.384.638	22,4818	2.203.677.206
Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014	25,0996	2.187.533.629	22,5014	2.205.596.976
Diferența	0,0097	851.009	(0,0196)	(1.919.770)

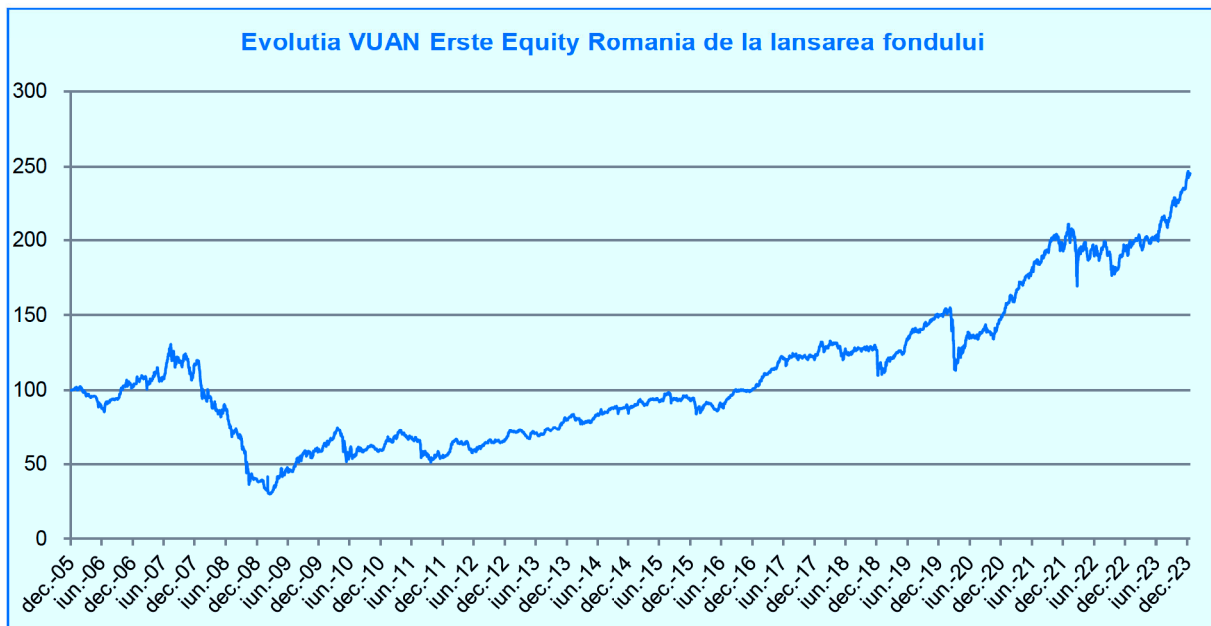
În anul 2023, FDI ERSTE Bond Flexible RON a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 11,69%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor în Fondul Deschis de Investiții ERSTE Bond Flexible RON în anul 2023 a fost de 150,10 milioane RON. S-au rascumparat titluri de participare în valoare de 404,27 milioane RON. Așa cum se poate vedea și în graficul următor, în luna ianuarie s-a înregistrat cel mai mare volum de rascumparari. Astfel, **Fondul a înregistrat în 2023 un sold negativ în valoare de 254,16 milioane RON**.

Subscrierea și rascumpararea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 împărțit la numărul de unități de fond în circulație) la data tranzacției.

10.4. Fondul deschis de investiții ERSTE Equity Romania a pornit la lansare în 14 decembrie 2005, de la o valoare a titlului de participare de 100 RON. La 31 decembrie 2023, valoarea activului unitar a fost de 245,2386 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 145,24%**.

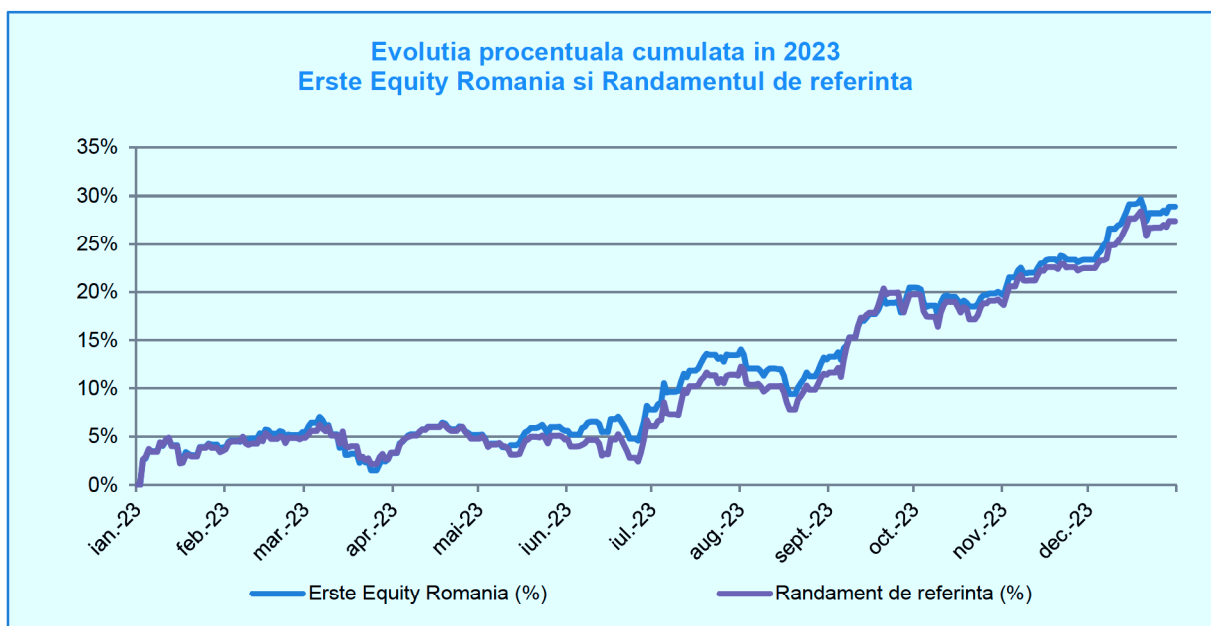
Evoluția valorii titlului de participare de la lansare este prezentată în graficul următor.



Autor: SAI Erste

În perioada analizată, **valoarea titlului de participare al Fondului** a crescut de la 190,3420 RON la 245,2386 RON, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare de 28,84%**.

Graficul următor prezintă evoluția titlului de participare al Fondului în anul 2023 în comparație cu randamentul de referință.



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a crescut cu 121,81 milioane RON până la valoarea de 350,07 milioane RON la data de 31 decembrie 2023, înregistrând o creștere de **53,36%**.

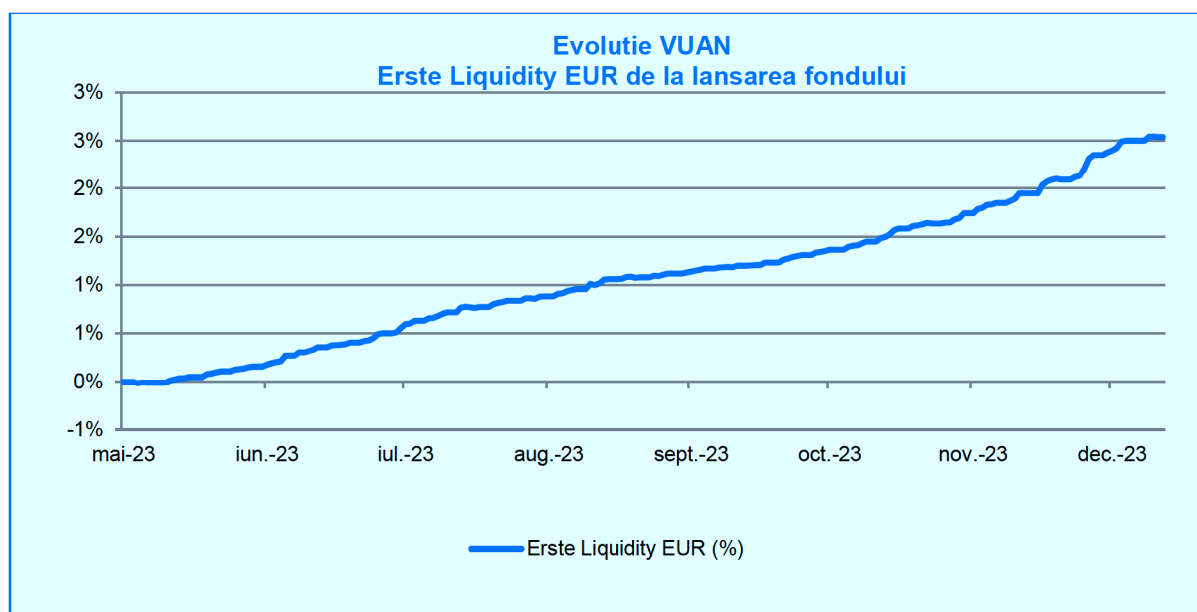
Activul net conform Regulamentului 9/2014 este egal cu activul net determinat conform IFRS, astfel la 31 decembrie 2022 nu există diferențe între valoarea activului net calculat conform cerințelor Regulamentului 9/2014 și IFRS deoarece Fondul investeste doar în instrumente care sunt evaluate similar.

Volumul subscrierilor în Fondul Deschis de Investiții ERSTE Equity Romania în anul 2023 a fost de 77,91 milioane RON, subscrieri cu valori mai mari fiind înregistrate în lunile noiembrie și decembrie. S-au rascumpărat titluri de participare în valoare de 25,53 milioane RON, Fondul înregistrând în anul 2023 un **sold pozitiv de 52,37 milioane RON**.

Subscrierea și rascumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 împărțit la numărul de unități de fond în circulație) la data tranzacției.

10.5. Fondul deschis de investiții ERSTE Liquidity EUR a fost lansat în data de 19 mai 2023, cu o valoare a titlului de participare de 10 EUR. La data de 31 decembrie 2023, valoarea activului unitar a fost de 10,2559 EUR, ceea ce reprezintă o creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de **2,56%**.

Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31 decembrie 2023, în comparație cu randamentul de referință, este prezentată în graficul următor:



Sursa: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului ERSTE Liquidity EUR**, acesta a crescut cu 10,88 milioane EUR, de la valoarea de 120.000 EUR până la valoarea de **11,03 milioane EUR**.

Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Liquidity EUR pe parcursul anului 2023 a fost de 11,52 milioane EUR. Volumul total al rascumpararilor a fost de 0,65 milioane EUR, **Fondul inregistrand in anul 2023 un sold pozitiv de 10,87 milioane EUR.**

Mai jos este inclusa valoarea activului net unitara si totala conform Regulamentului 9/2014 si conform IFRS:

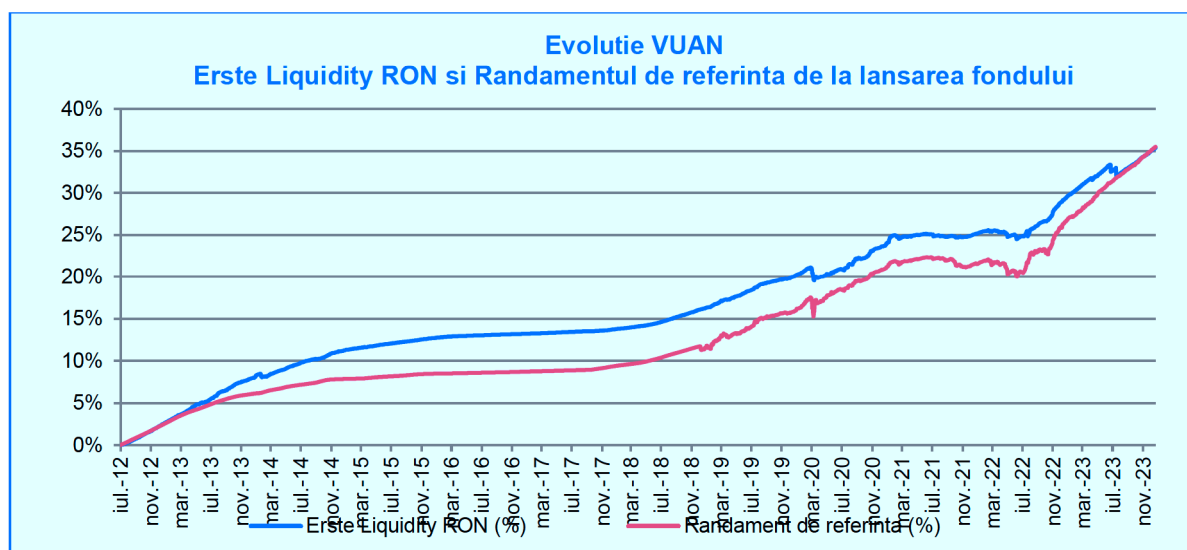
	31 decembrie 2023	
	Pe unitate (EUR)	Total (EUR)
Valoarea activului net conform IFRS	10,2727	11.045.113
Valoarea activului net conform Regulamentului 9 /2014	10,2559	11.027.049
Diferenta	0,0168	18.064

	31 decembrie 2023	
	Pe unitate (RON)	Total (RON)
Valoarea activului net conform IFRS	51,1025	54.945.021
Valoarea activului net conform Regulamentului 9 /2014	51,0190	54.855.158
Diferenta	0,0835	89.863

In anul 2023, Fondul a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare de 2,73%**, conform reglementarilor IFRS.

10.6. Fondul deschis de investitii ERSTE Liquidity RON a fost lansat in data de 10 iulie 2012, cu o valoare a titlului de participare de 10 RON. La data de 31 decembrie 2023, valoarea activului unitar a fost de 13,5392 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 35,4%**.

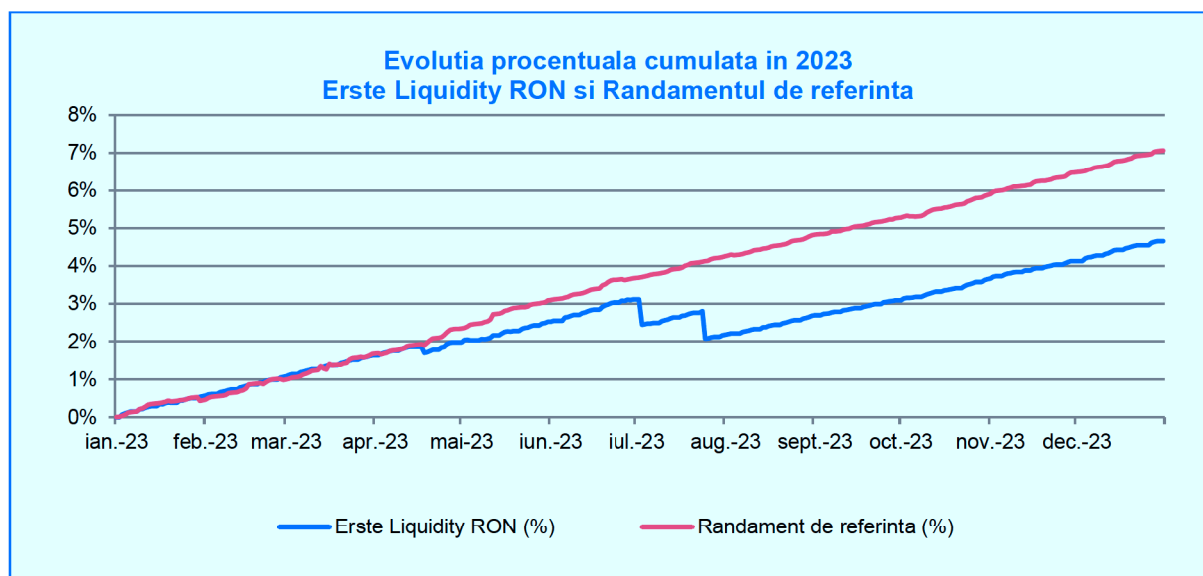
Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 31 decembrie 2023, in comparatie cu randamentul de referinta , este prezentata in graficul urmatoar:



Autor: SAI Erste

În perioada analizată, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la 12,9355 RON la **13,5392 RON**, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare de 4,67%**.

Graficul următor prezintă evoluția titlului de participare al Fondului în 2023 în comparație cu randamentul de referință :



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului ERSTE Liquidity RON**, acesta a crescut în anul 2023 cu 86,9 milioane RON, de la valoarea de 333,6 milioane RON până la valoarea de **420,6 milioane RON**, înregistrând o creștere de 26,1% față de finalul anului 2022.

Mai jos este inclusă valoarea activului net unitară și totală conform Regulamentului 9/2014 și conform IFRS:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate	Total	Pe unitate	Total
Valoarea activului net conform IFRS	13,5397	420.581.003	12,9355	333.554.112
Valoarea activului net conform Regulamentului 9 /2014	13,5392	420.563.212	12,9355	333.554.112
Diferența	0,0005	17.791	-	-

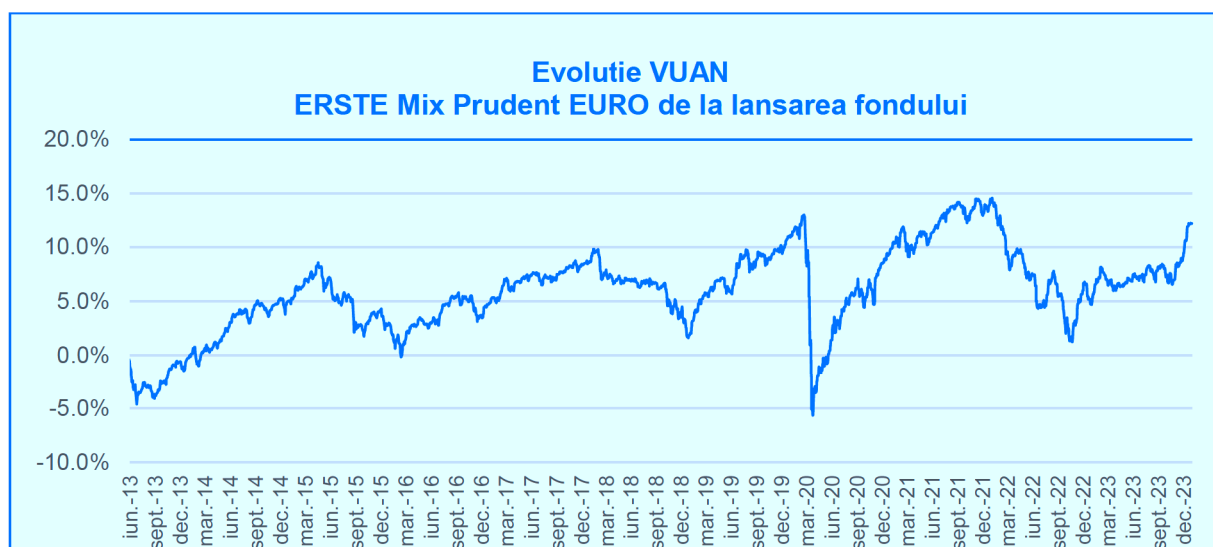
În anul 2023, Fondul a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 4,67%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor în Fondul Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON în anul 2023 a fost de 148,70 milioane RON, valori mai mari fiind înregistrate în lunile septembrie și iunie. Volumul total al rascumpărilor a fost de 78,69 milioane RON, **Fondul înregistrând în anul 2023 un sold pozitiv de 70,01 milioane RON.**

Subscrierea și rascumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 împărțit la numărul de unități de fond în circulație) la data tranzacției.

10.7. Fondul deschis de investiții ERSTE MIX PRUDENT EURO a fost lansat în 13 mai 2013, la o valoare unitară a activului net de 2.500 EUR. În urma denominării din luna iunie 2018 valoarea nominală a unei unități de fond s-a modificat la 25 EUR. La data de 31 decembrie 2023, valoarea activului unitar al Fondului a fost de 28,0438 EUR, ceea ce reprezintă o creștere a titlului de participare de 12,18%.

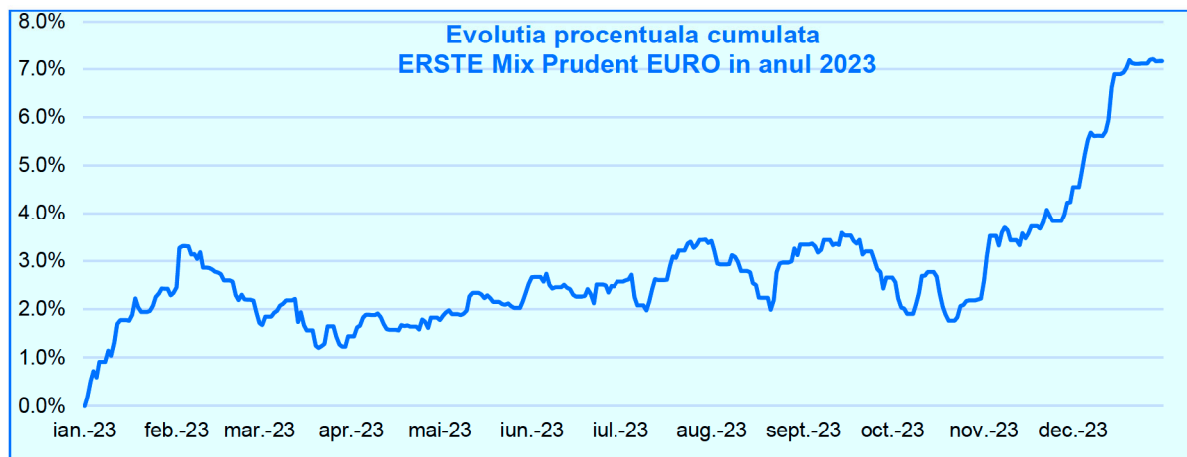
Evoluția valorii titlului de participare de la lansarea Fondului până la data de 31 decembrie 2023 este prezentată în graficul de mai jos:



Autor: SAI Erste

În perioada analizată, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la 26,1694 EUR la 28,0438 EUR, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare de 7,16%**.

Graficul următor prezintă evoluția performanței Fondului pe parcursul anului 2023.



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în anul 2023 cu 1,76 milioane EUR, de la valoarea de 15,26 milioane EUR până la valoarea de **13,49 milioane EUR**.

Mai jos este inclusă valoarea activului net unitară și totală conform Regulamentului 9/2014 și conform IFRS:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate (EUR)	Total (EUR)	Pe unitate (EUR)	Total (EUR)
Valoarea activului net conform IFRS	28,0562	13.500.121	26,1765	15.262.329
Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014	28,0438	13.494.149	26,1694	15.258.213
Diferența	0,0124	5.972	0,0071	4.116

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Per unitate (RON)	Total (RON)	Per unitate (RON)	Total (RON)
Valoarea activului net conform IFRS	139,5685	67.157.704	129,5056	75.508.845
Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014	139,5067	67.127.991	129,4707	75.488.481
Diferența	0,0618	29.713	0,0349	20.364

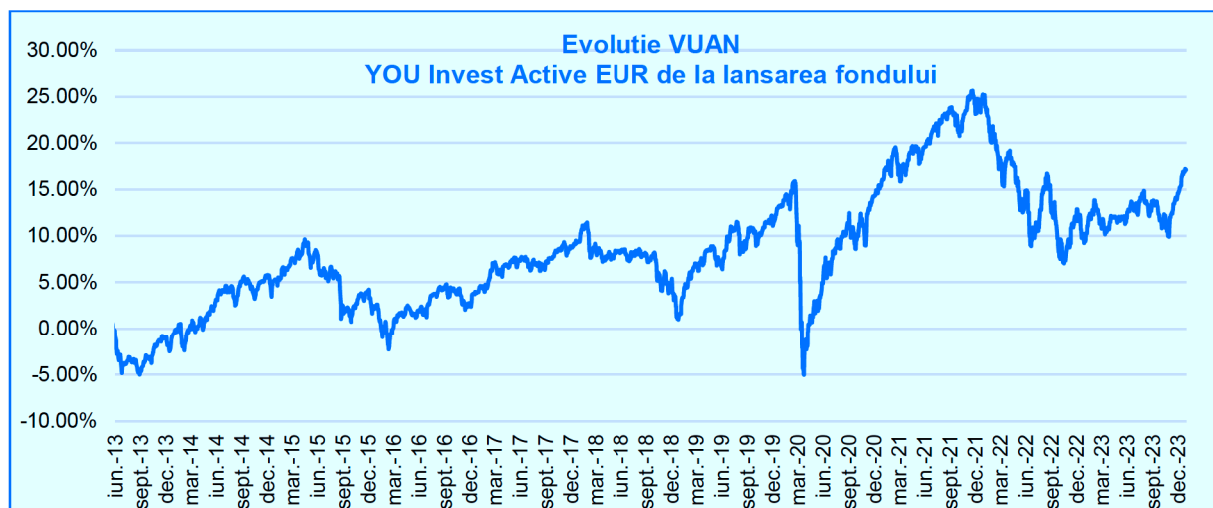
În anul 2023, FDI ERSTE MIX Prudent EURO a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 7,18%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor în anul 2023 în Fondul Deschis de Investiții ERSTE Mix Prudent EURO a fost de 0,28 milioane EUR. A fost înregistrat un volum de rascumpărări în valoare de 3,01 milioane EUR, valori mai mari fiind înregistrate în lunile martie și iulie. **Fondul a înregistrat în anul 2023 un sold negativ de 2,73 milioane EUR**.

Subscrierea și rascumpararea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 împărțit la numărul de unități de fond în circulație) la data tranzacției.

10.8. Fondul deschis de investiții YOU INVEST Active EUR a fost lansat în 13 mai 2013, la o valoare unitară a activului net de 2.500 EUR. În urma denominării din luna iunie 2018 valoarea nominală a unei unități de fond s-a modificat la 25 EUR. La data de 31 decembrie 2023, valoarea activului unitar al Fondului a fost de 29,2772 EUR, ceea ce reprezintă o creștere a valorii titlului de participare de la lansare de 17,11%.

Evoluția valorii titlului de participare de la lansare Fondului până la data de 31 decembrie 2023 este prezentată în graficul următor.



Autor: SAI Erste

În perioada analizată, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la 27,3946 EUR la 29,2772 EUR, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare cu 6,87%**.

Graficul următor prezintă evoluția performanței fondului YOU INVEST Active EUR pe parcursul anului 2023.



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în anul 2023 cu 0,17 milioane EUR, de la valoarea de 7,99 milioane EUR până la valoarea de **7,83 milioane EUR**.

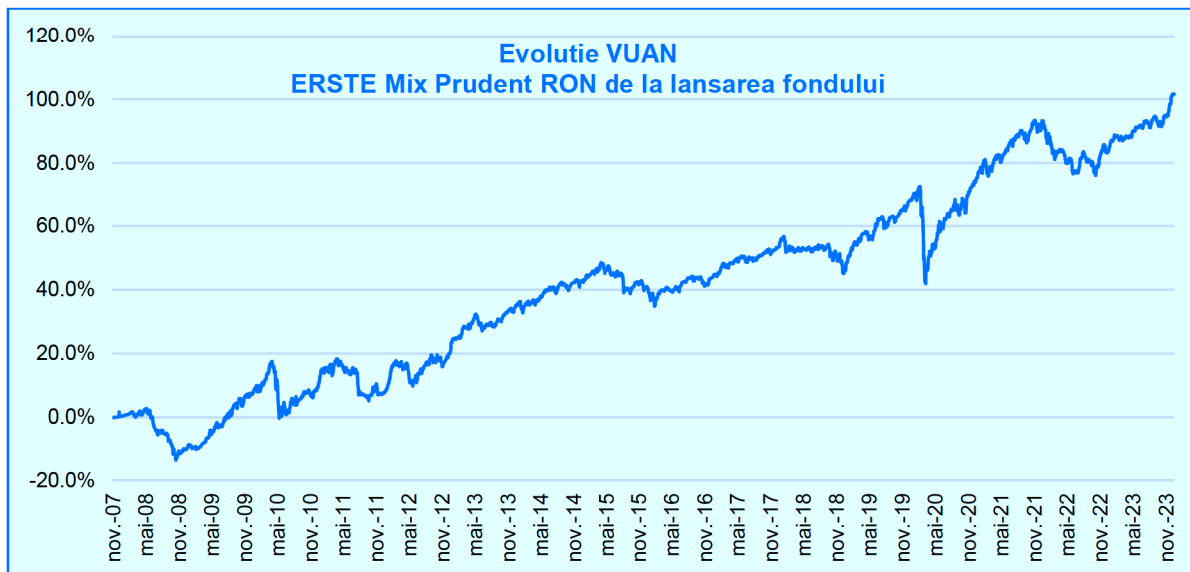
Activul net conform Regulamentului 9/2014 este egal cu activul net determinat conform IFRS, astfel la 31 decembrie 2022 nu există diferențe între valoarea activului net calculat conform cerințelor Regulamentului 9/2014 și IFRS deoarece Fondul investeste doar în instrumente care sunt evaluate similar.

Volumul subscrierilor în Fondul Deschis de Investiții YOU INVEST Active EUR în anul 2023 a fost de 0,24 milioane EUR. A fost înregistrat un volum de rascumpărări în valoare de 0,93 milioane EUR, Fondul având la finalul anului un sold negativ de 0,68 milioane EUR.

Subscrierea și rascumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 împărțit la numărul de unități de fond în circulație) la data tranzacției.

10.9. Fondul deschis de investiții ERSTE MIX Prudent RON a fost lansat în **16 noiembrie 2007**, la o valoare a titlului de participare de 10.000 RON. În urma denominării din luna iunie 2018 valoarea nominală a unei unități de fond s-a modificat la 100 RON. La data de 28 februarie 2022, Fondul și-a schimbat strategia investitională și numele, devenind ERSTE MIX Prudent RON. La data de 31 decembrie 2023, **valoarea activului unitar a fost de 201,7209 RON**, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansare de 101,72%**.

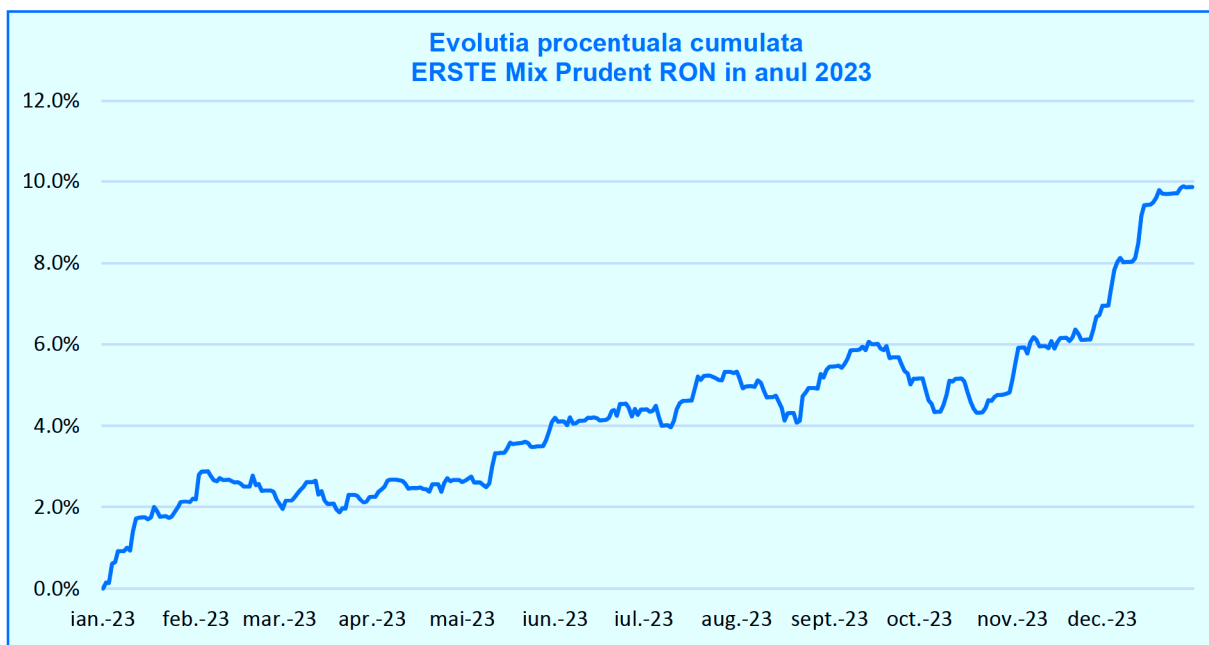
Evoluția valorii titlului de participare de la lansarea Fondului până la data de 31 decembrie 2023 este prezentată în graficul de mai jos.



Sursa: SAI Erste

În perioada analizată, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la 183,6124 RON la 201,7209 RON, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare cu 9,86%**.

Graficul următor prezintă evoluția performanței Fondului pe parcursul anului 2023.



Sursa: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in anul 2023 cu 1,75 milioane RON, de la valoarea de 39,42 milioane RON pana la valoarea de **37,67 milioane RON**.

Mai jos este inclusa valoarea activului net unitara si totala conform Regulamentului 9/2014 si conform IFRS:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Pe unitate	Total	Pe unitate	Total
Valoarea activului conform IFRS	201,7558	37.679.733	183,6124	39.423.361
Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014	201,7209	37.673.207	183,6124	39.423.361
Diferenta	(0,0349)	(6.526)	-	-

In anul 2023, FDI ERSTE MIX Prudent RON a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare de 9,88%**, conform reglementarilor IFRS.

Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Mix Prudent RON a fost 1,8 milioane RON in anul 2023. A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 7,10 milioane RON, astfel ca **in anul 2023 Fondul a inregistrat un sold negativ de 5,3 milioane RON**.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

11. Evenimente ulterioare datei bilantului

In prima sedinta de politica monetara din anul 2024, din 12 ianuarie 2024, BNR a decis mentinerea dobanzii de politica monetara la nivelul de 7%.

Evenimentele mai sus mentionate sunt considerate evenimente ulterioare datei bilantului, care nu au un impact asupra Fondului sau activitatii viitoare a acestuia.

Horia Braun Erdei
Presedinte /Director General,

**Horia
Braun
Erdei**
Digitally signed
by Horia Braun
Erdei
Date: 2024.04.29
13:21:42 +03'00'

Alina Steluta Pica
Director Executiv,

**Alina-
Steluta Pica**
Digitally signed by
Alina-Steluta Pica
Date: 2024.04.29
12:18:31 +03'00'