

SITUATII FINANCIARE

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

ERSTE MIX PRUDENT EURO

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 2024

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Situatii financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

(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 | 5-31 |

Raportul auditorului independent

Către acționarii societății S.A.I. Erste Asset Management S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului Deschis de Investiții ERSTE MIX PRUDENT EUR** („Fondul”) administrat de **S.A.I. Erste Asset Management S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Bulevardul Aviatorilor, nr. 92, sector 1, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/17060/07.10.2008 și codul de identificare fiscală RO24566377, care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2024, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) 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 ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 59.330.592 lei,
- Rezultatul exercițiului financiar: 4.137.309 lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului la data de 31.12.2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică

prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada auditată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

| Aspect cheie de audit | Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit |
|---|---|
| Recunoașterea veniturilor | |
| <p>Așa cum este prezentat în Nota 2.6, Nota 4, Nota 14 și respectiv Nota 15 la situațiile financiare anexate, Fondul deține investiții în acțiuni, obligațiuni corporative și guvernamentale și unități de fond, tranzacționate pe piața reglementată, precum și unități de fond nelistate, care sunt clasificate drept active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 2.6, Nota 2.8, Nota 2.10, Nota 7, Nota 8 și Nota 9 la situațiile financiare anexate, Fondul înregistrează venituri sau cheltuieli nete din evaluarea activelor financiare deținute în portofoliu, precum și venituri din dobânzi și dividende aferente acestor active financiare.</p> <p>Modificările valorii juste a activelor financiare pentru perioada de raportare se înregistrează ca venituri sau cheltuieli în situația profitului sau pierderii și situația rezultatului global, având un impact semnificativ asupra profitului sau pierderii înregistrate de Fond la sfârșitul exercițiului financiar.</p> <p>Veniturile obținute din dobânzi se înregistrează automat, iar dividende aferente perioadei analizate</p> | <p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la recunoașterea veniturilor au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • înțelegerea detaliată a procesului de investire a contribuțiilor colectate și de administrare a portofoliului de active financiare deținute de Fond; • testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul); • verificarea din surse independente a cotațiilor de piață utilizate la 31.12.2024 pentru evaluarea portofoliului de active financiare; • inspectarea prin sondaj a documentelor justificative relevante pentru achizițiile și vânzările de active financiare; • inspectarea prin sondaj a documentelor justificative relevante pentru veniturile din dividende; • recalcul al veniturilor din dobânzi pentru activele financiare purtătoare de dobândă, pe baza caracteristicilor specifice fiecărui instrument (rata cuponului, valoare nominală, etc); • efectuarea de proceduri analitice și de detaliu; • obținerea de scrisori de confirmare de la depozitarul Fondului; |

| Aspect cheie de audit | Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit |
|---|---|
| <p>sunt înregistrate manual pe baza procedurilor interne.</p> <p>Datorită semnificației și complexității veniturilor nete obținute de Fond, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p> | <ul style="list-style-type: none"> analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Fond la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă. |

Alte aspecte

- Situațiile financiare ale Fondului întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023 în conformitate cu Norma ASF 39/2015 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 29.04.2024 o opinie fără rezerve asupra acelor situații financiare.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

- Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
- Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

- Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de 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 Standardele Internaționale de Audit 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 preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

10. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- 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 a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Fondului 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 ulterioare raportului de audit pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.
11. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
12. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
13. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm 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 asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor cu privire la Fond nu face parte din situațiile financiare ale Fondului.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Fondului la 31.12.2024, noi am citit raportul administratorilor cu privire la Fond anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor cu privire la Fond nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor cu privire la Fond identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2024 cu privire la Fond și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor cu privire la Fond care să fie eronate semnificativ.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

Numirea auditorului și durata misiunii

Am fost numiți auditorii Fondului de Adunarea Generală a Acționarilor Societății („AGA”) din data de 19.10.2023 în vederea auditării situațiilor financiare ale Fondului pentru exercițiile financiare 2024-2026. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31.12.2024

Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale Fondului exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 29.04.2025, în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

Declarăm că nu am furnizat pentru Fond servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Fond alte servicii care nu sunt de audit.

București, 29.04.2025



**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar: Butucaru Răzvan
Registru Public Electronic: 2680

Răzvan Butucaru

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 2680 / 2008

In numele: FORVIS MAZARS ROMANIA SRL
Societate de audit înregistrată în Registrul public

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Auditor financiar:
Forvis Mazars România S.R.L.
Registru Public Electronic: 699

Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5
Globalworth Campus, Clădirea B
București, România

Tel: +031 229 2600

<https://www.forvismazars.com/ro/en>

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2024

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

| | Nota | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Active | | | |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 3 | 2.659.995 | 2.955.834 |
| Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere | 4 | 56.849.569 | 64.269.918 |
| Instrumente financiare derivate | 5 | - | 59.802 |
| Alte active financiare | | - | 2.138 |
| Total active | | 59.509.564 | 67.287.692 |
| Datorii | | | |
| Instrumente financiare derivate | 5 | 85.037 | - |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | 5 | 93.935 | 129.988 |
| Total datorii | | 178.972 | 129.988 |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | | 49.550.185 | 59.842.075 |
| Prime de capital | | 15.840.201 | 13.381.840 |
| Rezultat reportat | | - | - |
| Alte elemente ale capitalului propriu | | (6.059.794) | (6.066.211) |
| Capitaluri proprii | 6 | 59.330.592 | 67.157.704 |
| Total datorii si capitaluri proprii | | 59.509.564 | 67.287.692 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2025 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 EURO

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

| | Nota | 2024 | 2023 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Venituri | | | |
| Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat | 7 | 48.579 | 68.011 |
| Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 7 | 951.523 | 924.828 |
| Castig net privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 8 | 3.313.560 | 4.701.541 |
| Venituri din dividende | 9 | 320.536 | 544.681 |
| Venituri din comisioane | | 47.191 | 11.510 |
| Castig net din schimbul valutar | 10 | 516.745 | 53.521 |
| Alte venituri de exploatare | | - | - |
| Total venituri nete | | 5.198.134 | 6.304.092 |
| Cheltuieli | | | |
| Cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane | 11 | (918.497) | (1.024.054) |
| Cheltuieli cu comisioanele | | (47.191) | (11.510) |
| Alte cheltuieli generale | 12 | (95.137) | (85.119) |
| Total cheltuieli | | (1.060.825) | (1.120.683) |
| Profitul/(pierderea) operational(a) | | 4.137.309 | 5.183.409 |
| Impozite retineri la sursa | | - | - |
| Profitul/(pierderea) net(a) a(l) exercitiului | | 4.137.309 | 5.183.409 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | - | - |
| Total rezultat global al exercitiului | | 4.137.309 | 5.183.409 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2025 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 EURO

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

| | Capital social | Prime de capital | Alte elemente ale capitalului propriu | Rezultat reportat | Total |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| La 1 ianuarie 2023 | 72.115.100 | 9.137.618 | (5.743.873) | - | 75.508.845 |
| Profitul net al exercitiului financiar | - | - | - | 5.183.409 | 5.183.409 |
| Rezultat global total | - | - | - | 5.183.409 | 5.183.409 |
| Repartizare profit in prime de capital | - | 5.183.409 | - | (5.183.409) | - |
| Subscrieri unitati de fond | 1.296.897 | 98.447 | - | - | 1.395.344 |
| Rascumparari unitati de fond | (13.892.260) | (1.037.634) | - | - | (14.929.894) |
| Diferente din conversia valutara | 322.338 | - | (322.338) | - | - |
| La 31 decembrie 2023 | 59.842.075 | 13.381.840 | (6.066.211) | - | 67.157.704 |
| Profitul net al exercitiului financiar | - | - | - | 4.137.309 | 4.137.309 |
| Rezultat global total | - | - | - | 4.137.309 | 4.137.309 |
| Repartizare profit in prime de capital | - | 4.137.309 | - | (4.137.309) | - |
| Subscrieri unitati de fond | 5.785.499 | 952.296 | - | - | 6.737.795 |
| Rascumparari unitati de fond | (16.070.972) | (2.631.244) | - | - | (18.702.216) |
| Diferente din conversia valutara | (6.417) | - | 6.417 | - | - |
| La 31 decembrie 2024 | 49.550.185 | 15.840.201 | (6.059.794) | - | 59.330.592 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2025 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

Director Executiv
Alina Steluta Pica

Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman

Situatia fluxurilor de trezorerie**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

| | Nota | 2024 | 2023 |
|--|----------|---------------------|---------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare | | | |
| Profitul/(pierderea) net(a) a(l) exercitiului financiar | | 4.137.309 | 5.183.409 |
| Ajustari pentru: | | | |
| Instrumente financiare derivate | | 144.888 | (59.736) |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | | (789.506) | (5.774.276) |
| Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare | | | |
| (Cresterea)/descresterea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | | 8.209.855 | 9.388.888 |
| (Cresterea)/descresterea instrumentelor financiare derivate | | (49) | (65) |
| (Cresterea)/descresterea altor active financiare | | 2.138 | (971) |
| Cresterea/(descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate | | (36.053) | 28.761 |
| Numerar net din/(folosit in) activitatea de exploatare | | 11.668.582 | 8.766.010 |
| Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare | | | |
| Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii | | 6.737.795 | 1.395.344 |
| Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii | | (18.702.216) | (14.929.894) |
| Numerar net din/(folosit in) activitatea de finantare | | (11.964.421) | (13.534.550) |
| Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar | | (295.839) | (4.768.540) |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie | 3 | 2.955.834 | 7.724.374 |
| Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie | 3 | 2.659.995 | 2.955.834 |
| Numerarul net din activitatea de exploatare include: | | | |
| Dobanzi primite | | 1.148.093 | 939.116 |
| Dividende primite nete de taxe | | 320.536 | 544.681 |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2025 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 EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

1. Informatii despre Fond

Fondul deschis de investitii Erste Mix Prudent EURO („Fondul”) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania, autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 370/25.04.2013 numarul CSC06FDIR/400082 din Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara.

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.

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

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

Având 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% 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.

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

Unitatile de fond ale Fondului pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

Mediul entitatii raportoare

Riscul climatic

Societatea defineste cadrul general in ceea ce priveste 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, deseurilor si altor poluanti.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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

- exploatarea carbunelui,
- producerea si comercializarea armelor controversate,
- companiile / tarile care nu respecta standardele Organizatiei Internationale a Muncii (ILO)
- companiile / tarile care nu respecta initiativa 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

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. 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 intrebarii capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa. Situatiile 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

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

2.2 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationamentul profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

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 justa detinute de Fond sunt reprezentate de obligatiuni si unitati de fond, preturile obligatiunilor fiind cele disponibile pe pietele reglementate sau cele determinate prin metode de evaluare, iar preturile unitatilor de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de catre administratorii fondurilor.

Clasificarea unitatilor de fond

Fondul clasifica unitatile de fond emise drept instrumente de capital si considera ca unitatile de fond indeplinesc toate conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Mai multe detalii sunt incluse la Nota 2.7.

Administratorul Fondului analizeaza 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 reclasificării, 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 rascumpararilor nefiind substantial diferita de valoarea activului net determinata conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse in Nota 6 a acestor situatii financiare.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

2.3 Conversia in moneda straina

(a) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala este leul romanesc („RON”). Ea reprezinta moneda mediului economic primar In care opereaza Fondul. Situatiile financiare sunt Intocmite si prezentate In RON, daca nu se specifica altfel.

(b) Evaluarea tranzactiilor si soldurilor

Tranzactiile in valuta straina sunt evaluate folosind moneda functionala valabila la data tranzactiilor. Soldurile activelor si datorii monetare sunt evaluate in echivalentul RON folosind cursul de schimb al Bancii Nationale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective. Activele si pasivele nemonetare evaluate la valoarea justa in moneda straina, inclusiv participatiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinarii valorii juste.

Ratele de schimb, a principalelor monede straine, au fost:

| Moneda | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 | Majorare/ (diminuare) |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| | | | (%) |
| Euro („EUR”) | 1: RON 4,9741 | 1: RON 4,9746 | (0,01) |
| Dolar american („USD”) | 1: RON 4,7768 | 1: RON 4,4958 | 6,25 |

Diferentele de conversie sunt raportate ca parte a câștigului sau pierderii inregistrat in „Castigul/(pierdere) net(a) din diferente de curs valutar”. Diferentele de conversie aferente capitalului propriu (valorii nominale) rezultate in urma evaluarii lunare a acestuia se reflecta in contul „Alte elemente ale capitalului propriu”, „Diferente din conversie valutara”.

2.4 Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul Situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerând ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”.

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

a) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente, care sunt in vigoare in anul curent.

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2024 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Societatii:

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

- Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung, emise de IASB in 23 ianuarie 2020, si Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB in 31 octombrie 2022. Amendamentele emise in ianuarie 2020 ofera o abordare mai generala la clasificarea datoriilor prevazuta de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportarii. Amendamentele emise in octombrie 2022 clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii si stabilesc data intrarii in vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2024.
 - Amendamente la IAS 7 Situatiile fluxurilor de trezorerie si IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat – Acorduri de finantare in relatia cu furnizorii emise de IASB in 25 mai 2023. Amendamentele adauga cerinte privind informatiile care trebuie furnizate, precum si „indicatori” in cadrul cerintelor existente privind informatiile de furnizat pentru oferirea de informatii calitative si cantitative referitoare la acordurile de finantare in relatia cu furnizorii.
 - Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing - Datorii de leasing intr-o tranzactie de vânzare si leaseback, emise de IASB in 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevad ca vânzatorul-locatar sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzactie de leaseback astfel încât sa nu recunoasca niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare retinut. Noile cerinte nu impiedica vânzatorul-locatar sa recunoasca in contul de profit sau pierdere câștiguri sau pierderi din incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing.
- b) Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente, care sunt in vigoare in anul curent.**
- Amendamente la IAS 21 Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023, publicate in OJUE la 13 noiembrie 2024 si in vigoare de la 1 ianuarie 2025 (aplicarea timpurie este permisa). Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci când o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibila.
- c) Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost inca adoptate de UE**
- Amendamente la IAS 21 Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci când o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibila.
 - Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 - Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare emise de IASB in 30 mai 2024. Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile in instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
 - Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7 - Imbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11 emise de IASB in 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari in urmatoarele domenii: (a)

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) câștigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentiei amânate între valoarea justa și pretul de tranzacționare (IFRS 7); (d) introducerea și prezentările de informații privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidența a datoriilor de leasing de către locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzacționare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazată pe cost (IAS 7).

- IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare emis de IASB în 9 aprilie 2024 va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerințe noi pentru ca societățile să-și îmbunătățească raportarea performanței financiare și pentru a da investitorilor o bază mai bună de analizare și comparare a companiilor. Principalele modificări în noul standard față de IAS 1 se referă la: (a) introducerea de categorii (operațiuni de exploatare, de investiții, de finanțare, referitoare la impozitul pe profit și întrerupte) și de sub-totaluri definite în situația profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregărilor și a dezagregărilor; (c) introducerea de informații privind Măsurile de performanță stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situațiile financiare.
- IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat emis de IASB în 9 mai 2024. Standardul permite filialelor să ofere informații restrânse atunci când aplică Standardele de Contabilitate IFRS în situațiile financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele eligibile și stabilește cerințele de furnizare de informații pentru filialele care aleg să îl aplice.
- IFRS 14 Conturi de amanare aferente activităților reglementate emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amanare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.
- Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate și asocieri în participatie - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participatie ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participatie, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere. Această modificare ar putea fi aplicată numai în cazul în care entitatea nu ar fi elaborat o politică contabilă în acest sens.

Nici unul dintre standardele sau interpretările menționate mai sus nu se așteaptă ca să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

2.6 Active și datorii financiare

Recunoașterea inițială

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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Investitiile in titluri de datorie, unitati de fond, actiuni si instrumente financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere (“FVTP”). Politica Fondului este de a le desemna pe acestea ca FVTPL urmarind generarea profiturilor din investitii prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si prin tranzactionarea si realizarea modificarii 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).

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 si a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifica investitiile in alte active, numerarul, echivalentele de numerar si depozitele la cost amortizat.

Fondul evalueaza, in perspectiva, pierderile de credit asteptate („ECL”) pentru instrumentele financiare masurate la cost amortizat la fiecare data de raportare.

Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoasterea initiala este clasificat in stadiul 1. Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL masurată la o suma egala cu partea ECL determinat pe durata de viata care rezulta din evenimentele implicite posibile in urmatoarele 12 luni sau pana la maturitate contractuala, daca este mai scurta („ECL de 12 luni”).

Societatea a implementat un cadru eficient și competitiv pentru analiza, aprobarea și reevaluarea anuală a instituțiilor de credit, precum și a limitelor de expunere către acestea. Pentru a putea fi eligibilă pentru constituirea de depozite la termen, o instituție de credit trebuie să aibă un nivel al rating-ului incadrat intr-un anumit interval stabilit intern .

Pe baza acestor evaluari Fondul deschide conturi bancare numai la institutii de credit aprobate si in limitele de expunere aprobate, iar din acest motiv probabilitatea de default este considerata zero si nu este necesara inregistrarea unor pierderi de credit asteptate.

Veniturile din dobânzi incasate si cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

Fondul derecunoaste 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:

- 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 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 datoriilor 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond

Valoarea nominala a unei unitati de fond este 25 EUR.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face in EUR, 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.

Anularea unitatilor de fond emise de Fond si evidentierea acestei operatiuni in contul de investitii al investitorului se realizeaza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

2.8 Veniturile din dobanzi

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

2.9 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.

Pretul de cumparare al unitatilor de fond emise de Fond include si comisionul de subscriere. Pretul de cumparare al unei unitati de fond este pretul de emisiune al unitatii de fond platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net („VUAN”) calculata de Administrator si certificata de Depozitar pe baza activelor nete din ziua in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Pretul de emisiune = $VUAN \times (1+c\%)$, unde $c\%$ este comisionul de subscriere exprimat procentual.

La data de 31 decembrie 2024, valoarea comisionului de subscriere era de 1% (31 decembrie 2023: 1%). Valoarea maxima a comisionului de subscriere este 5%.

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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

2.10 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 brute, impozitul cu retinere la sursa fiind prezentat separat acolo unde este cazul.

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.

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

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 sumele prezentate in 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.

Societatea a evaluat ca valoarea probabilitatii de default este zero si nu s-au inregistrat pierderi de credit asteptate.

| | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Conturi curente | 84.580 | 106.222 |
| Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni | 2.575.415 | 2.849.612 |
| Total numerar, echivalente de numerar si depozite | 2.659.995 | 2.955.834 |

4. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

| | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | | |
| Instrumente de natura capitalului propriu, din care: | 41.934.252 | 36.202.088 |
| Actiuni listate | 3.011.055 | 2.240.850 |
| Unitati de fond - listate | 27.600.757 | 18.516.440 |
| Unitati de fond - nelistate | 11.322.440 | 15.444.798 |
| Titluri purtatoare de dobanda, din care: | 14.915.317 | 28.067.830 |
| Obligatiuni guvernamentale | 9.979.292 | 23.231.738 |
| Obligatiuni corporative | 4.936.025 | 4.836.092 |
| Instrumente financiare derivate, din care: | - | 59.802 |
| Contracte derivate pe cursul de schimb | - | 59.802 |
| Total active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 56.849.569 | 64.329.720 |

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

| | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | |
| Instrumente financiare derivate | 85.037 | - |
| Contracte derivate pe cursul de schimb | 85.037 | - |
| Total datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 85.037 | - |

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”).

Regasiti in tabelele de mai jos informatii privind contractele derivate in derulare la finalul anilor 2024 si 2023, valoarea acestora reprezentand valoarea lor justa si riscul maxim la care este expus fondul la respectiva data:

| | 31 decembrie 2024 | | |
|--------------------------------------|-------------------|--------|-----------------|
| Tip contract | Notional | Valuta | Valoare totală |
| Contract derivat pe cursul de schimb | 350.000 | USD | (4.886) |
| Contract derivat pe cursul de schimb | 550.000 | USD | (31.584) |
| Contract derivat pe cursul de schimb | 500.000 | USD | (21.106) |
| Contract derivat pe cursul de schimb | 650.000 | USD | (27.461) |
| TOTAL | 2.050.000 | | (85.037) |

| | 31 decembrie 2023 | | |
|--------------------------------------|-------------------|--------|----------------|
| Tip contract | Notional | Valuta | Valoare totală |
| Contract derivat pe cursul de schimb | 800.000 | USD | 59.802 |
| TOTAL | 800.000 | | 59.802 |

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 comisioanele datorate tertilor si ASF. Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

| | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Datorii aferente serviciilor de administrare | 62.176 | 67.628 |
| Datorii aferente serviciilor de depozitare | 6.419 | 7.194 |
| Datorii aferente serviciilor de custodie | 1.588 | 1.953 |
| Datorii aferente serviciilor de audit | 6.004 | 3.452 |
| Datorii aferente impozitului retinut la sursa | 435 | 2 |
| Datorii privind comisioanele datorate ASF | 4.624 | 5.236 |
| Datorii privind rascumparari de achitat | 12.306 | 44.523 |
| Datorii privind comisioanele datorate BCR | 306 | - |
| Sume in curs de rezolvare | 77 | - |
| Total alte datorii si cheltuieli estimate | 93.935 | 129.988 |

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 2024 este 59.330.592 RON, divizat in 398.465,53 unitati de fond (31 decembrie 2023: 67.157.704 RON, divizat in 481.181,00 unitati de fond). Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalurilor proprii si in tabelele de mai jos.

La 31 decembrie 2024 exista o diferenta de minus 9.846 RON (31 decembrie 2023: 29.713 RON) 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 actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Activul net este evaluat pe baza legislatiei in vigoare emisa de ASF, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta MID publicata de Bloomberg si nici cotationi tip BID pentru respectivul instrument se va determina valoarea justa conform tehnicilor de evaluare consacrate la nivel international.

Pentru instrumentele care se evalueaza conform legislatiei ASF utilizand cotationi tip BID sau prin recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei in primele 30 de zile de tranzactionare, in situatiile financiare conform IFRS se determina valoarea justa conform tehnicilor de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente intre metoda de evaluare conform IFRS si conform Regulamentului 9/2014.

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.

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

| | Numar unitati de fond |
|------------------------------|------------------------------|
| La 1 ianuarie 2023 | 583.054,53 |
| Subscriere unitati de fond | 10.428,15 |
| Rascumparare unitati de fond | (112.301,68) |
| La 31 decembrie 2023 | 481.181,00 |
| Subscriere unitati de fond | 46.524,99 |
| Rascumparare unitati de fond | (129.240,46) |
| La 31 decembrie 2024 | 398.465,53 |

Mai jos este inclusa valoarea activului net unitara si totala conform Regulamentului 9/2014 si conform IFRS, in moneda functionala EUR si moneda de prezentare RON:

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 29,9346 | 11.927.905 | 28,0562 | 13.500.121 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 29,9296 | 11.925.925 | 28,0438 | 13.494.149 |
| Diferenta | 0,0050 | 1.980 | 0,0124 | 5.972 |

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
| | Per unitate (RON) | Total (RON) | Per unitate (RON) | Total (RON) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 148,8977 | 59,330,592 | 139,5685 | 67,157,704 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 148,8730 | 59,320,746 | 139,5067 | 67,127,991 |
| Diferenta | 0,0247 | 9,846 | 0,0617 | 29,713 |

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 pietele 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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

| | <u>31 decembrie 2024</u> | <u>31 decembrie 2023</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat | | |
| Depozite la banci | 48.579 | 68.011 |
| Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | | |
| Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 951.523 | 924.828 |
| Total venituri dobanzi | <u>1.000.102</u> | <u>992.839</u> |

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

Acest element include 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.

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.

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actiuni | 457.650 | 294.523 |
| Titluri purtatoare de dobanda | 161.799 | 1.575.834 |
| Instrumente financiare derivate | (649.441) | 224.112 |
| Unitati de fond | 3.343.552 | 2.607.072 |
| Total castig/(pierdere) net(a) | <u>3.313.560</u> | <u>4.701.541</u> |

9. Venituri din dividende

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Unitati de fond evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere | 15.360 | - |
| Actiuni evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 305.176 | 544.681 |
| Total venituri din dividende | <u>320.536</u> | <u>544.681</u> |

10. Castigul net din diferente de curs valutar

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb valutar sunt cauzate de reevaluarea unitatilor de fond, a obligatiunilor detinute in vederea tranzactionarii, a unitatilor de fond, a depozitelor la banci sau a disponibilului in conturi curente denumite in valute straine.

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

| | 2024 | 2023 |
|---|----------------|---------------|
| Castiguri din diferente de curs valutar | 1.338.923 | 2.820.657 |
| Pierderi din diferente de curs valutar | (822.178) | (2.767.136) |
| Total castig net din diferente de curs valutar | 516.745 | 53.521 |

11. Cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane

Cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Fondul plateste 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).

| | 2024 | 2023 |
|---|------------------|--------------------|
| Comisioane de administrare | (755.596) | (841.900) |
| Comisioane aferente Depozitarului | (103.879) | (116.497) |
| Comisioane datorate catre ASF | (59.022) | (65.657) |
| Total cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane | (918.497) | (1.024.054) |

12. Alte cheltuieli generale

| | 2024 | 2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Cheltuieli de audit | (10.170) | (7.086) |
| Comisioane bancare | (8.454) | (5.701) |
| Cheltuieli notificari investitori | (258) | (727) |
| Cheltuieli privind comisioanele datorate intermediarilor | (73.824) | (71.355) |
| Alte cheltuieli generale - Depozitarul central | (250) | (250) |
| Cheltuieli privind comisioanele tranzactionare IDS | (2.181) | - |
| Total alte cheltuieli generale | (95.137) | (85.119) |

*Cheltuielile de audit reprezinta cheltuieli pentru auditul situatiilor financiare ale Fondului efectuate de Forvis Mazars SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2024 si PricewaterhouseCoopers Audit SRL pe parcursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2023.

13. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori (participantii 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 datoriiilor financiare pe care le detine.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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.

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 pozitiilor 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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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.

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

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 2024, poate genera o scadere a profitului sau pierderii de 257.514 RON (31 decembrie 2023: 569.593 RON), iar o scadere de 50 de puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2024, poate genera o crestere a profitului sau pierderii de 264.385 RON (31 decembrie 2023: 584.432 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 2024 | 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 | 2.575.415 | - | - | - | 84.580 | 2.659.995 |
| Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere | - | 997.828 | 10.796.648 | 3.120.840 | 41.934.253 | 56.849.569 |
| Total active financiare | 2.575.415 | 997.828 | 10.796.648 | 3.120.840 | 42.018.833 | 59.509.564 |

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Datorii financiare

| | | | | | | |
|--|------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Instrumente financiare derivate | 85.037 | - | - | - | - | 85.037 |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | - | - | - | - | 93.935 | 93.935 |
| Total datorii financiare | 85.037 | - | - | - | 93.935 | 178.972 |
| Total diferenta senzitivitate dobanda | 2.490.378 | 997.828 | 10.796.648 | 3.120.840 | 41.924.898 | 59.330.592 |

| 31 decembrie 2023 | 0-6 luni | 1-5 ani | Peste 5 ani | Nepurtatoare de dobanda* | Total |
|---|------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------|
| Active financiare | | | | | |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 2.849.612 | - | - | 106.222 | 2.955.834 |
| Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere | - | 19.447.874 | 8.619.956 | 36.202.088 | 64.269.918 |
| Instrumente financiare derivate | 59.802 | - | - | - | 59.802 |
| Alte active financiare | - | - | - | 2.138 | 2.138 |
| Total active financiare | 2.909.414 | 19.447.874 | 8.619.956 | 36.310.448 | 67.287.692 |
| Datorii financiare | | | | | |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | - | - | - | 129.988 | 129.988 |
| Total datorii financiare | - | - | - | 129.988 | 129.988 |
| Total diferenta senzitivitate dobanda | 2.909.414 | 19.447.874 | 8.619.956 | 36.180.460 | 67.157.704 |

* In categoria „Nepurtatoare de dobanda” sunt incluse investitiile in unitati de fond si 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, denuminate 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 valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

Concentrarea expunerii valutare

Tabelul de mai jos indica valutele fata de care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2024 si la 31 decembrie 2023 pe active si datorii financiare:

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

| 31 decembrie 2024 Active | Expunerea activelor si datoriilor pe valute | | | Total |
|--|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | EUR | USD | RON | |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 2.350.496 | 54.226 | 255.273 | 2.659.995 |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 37.963.074 | 9.068.111 | 9.818.384 | 56.849.569 |
| Total active | 40.313.570 | 9.122.337 | 10.073.657 | 59.509.564 |
| Datorii | | | | |
| Instrumente financiare/Moneda | EUR | USD | RON | Total |
| Instrumente financiare derivate | - | 85.037 | - | 85.037 |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | - | - | 93.935 | 93.935 |
| Total datorii | - | 85.037 | 93.935 | 178.972 |
| Pozitie valutara neta | 40.313.570 | 9.037.300 | 9.979.722 | 59.330.592 |

| 31 decembrie 2023 Active | Expunerea activelor si datoriilor pe valute | | | | Total |
|--|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | EUR | USD | GBP | RON | |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite | 2.754.292 | 37.794 | - | 163.748 | 2.955.834 |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 48.397.082 | 6.907.716 | 3.376.179 | 5.588.941 | 64.269.918 |
| Instrumente financiare derivate | - | 59.802 | - | - | 59.802 |
| Alte active financiare | 2.138 | - | - | - | 2.138 |
| Total active | 51.153.512 | 7.005.312 | 3.376.179 | 5.752.689 | 67.287.692 |
| Datorii | | | | | |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | - | - | - | 129.988 | 129.988 |
| Total datorii | - | - | - | 129.988 | 129.988 |
| Pozitie valutara neta | 51.153.512 | 7.005.312 | 3.376.179 | 5.622.701 | 67.157.704 |

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 :

| Cresterea ratei de schimb | % | Efect in capitaluri si profit/(pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare) | |
|---------------------------|------|--|-----------|
| | | 2024 | 2023 |
| | | RON | RON |
| EUR | 2.5% | 1,007,837 | 1,278,838 |
| USD | 2.5% | 225,932 | 175,133 |
| GBP | 2.5% | - | 84,404 |

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

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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.

Concentrarea riscului de pret

Fondul detine investitii in actiuni si 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 36.202.088 RON (31 decembrie 2023: 36.202.088 RON). O modificare de +/- 10% a valorii unitare a activului net a acestora ar putea avea un impact de aproximativ +/- 3.620.209 (31 decembrie 2023: +/- 3.620.209 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 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Servicii financiare | 38,95% | 17,14% |
| Utilitati | 20,26% | 33,31% |
| Energie | 40,79% | 49,54% |
| 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 rascumprarilor 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.

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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.

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 2024 | Pana la 1 luna | 1-3 luni | 6 luni-1 an | 1-5 ani | Peste 5 ani | Total |
|---|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Active financiare | | | | | | |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite la banci | 2.659.995 | - | - | - | - | 2.659.995 |
| Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere | 41.934.252 | - | 997.828 | 10.796.649 | 3.120.840 | 56.849.569 |
| Total active financiare | 44.594.247 | - | 997.828 | 10.796.649 | 3.120.840 | 59.509.564 |
| Datorii financiare | | | | | | |
| Instrumente financiare derivate | 63.931 | 21.106 | - | - | - | 85.037 |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | 93.935 | - | - | - | - | 93.935 |
| Total datorii financiare | 157.866 | 21.106 | - | - | - | 178.972 |
| Excedent de lichiditate | 44.436.381 | (21.106) | 997.828 | 10.796.649 | 3.120.840 | 59.330.592 |

| 31 decembrie 2023 | Pana la 1 luna | 1-5 ani | Peste 5 ani | Total |
|---|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Active financiare | | | | |
| Numerar, echivalente de numerar si depozite la banci | 2.955.834 | - | - | 2.955.834 |
| Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere | 36.202.088 | 19.447.874 | 8.619.956 | 64.269.918 |
| Instrumente financiare derivate | 59.802 | - | - | 59.802 |
| Alte active financiare | 2.138 | - | - | 2.138 |
| Total active financiare | 39.219.862 | 19.447.874 | 8.619.956 | 67.287.692 |
| Datorii financiare | | | | |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | 129.988 | - | - | 129.988 |
| Total datorii financiare | 129.988 | - | - | 129.988 |
| Excedent de lichiditate | 39.089.874 | 19.447.874 | 8.619.956 | 67.157.704 |

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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 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.

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 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Numerar, echivalente de numerar si depozite la banci | 2.659.995 | 2.955.834 |
| Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere | 14.915.317 | 28.067.830 |
| Total expunere la riscul de credit | 17.575.312 | 31.023.664 |

In 2024 si 2023 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti | 96,82% | 97,68% |
| CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania | 1,94% | 1,15% |
| BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti | 0,47% | 0,72% |
| ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti | 0,74% | 0,43% |
| UniCredit Bank Romania | 0,02% | 0,01% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit al obligatiunilor detinute in portofoliul Fondului in functie de tara de emisiune:

Concentrarea riscului de credit expunere pe tari - obligatiuni (% din total obligatiuni)

| Tara | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Romania | 100,00% | 98,34% |
| Tarile de jos | 0,00% | 1,66% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

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 2024 | 31 decembrie 2023 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Active financiare | | |
| Active financiare evaluate la cost amortizat* | 2.659.995 | 2.957.973 |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere** | 56.849.569 | 64.329.719 |
| Total active financiare | 59.509.564 | 67.287.692 |
| Datorii financiare | | |
| Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*** | 85.037 | - |
| Datorii financiare evaluate la cost amortizat*** | 93.935 | 129.988 |
| Total datorii financiare | 178.972 | 129.988 |

* Activele financiare evaluate la cost amortizat includ numerarul, echivalentele de numerar si depozitele si alte active financiare.

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

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

15. Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

| | 31 decembrie 2024 | | |
|--|--------------------------|------------------|-------------------|
| | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Total |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care: | | | |
| Instrumente de natura capitalului propriu, din care: | 41.934.252 | - | 41.934.252 |
| Actiuni listate | 3.011.055 | - | 3.011.055 |
| Unitati de fond - listate | 27.600.757 | - | 27.600.757 |
| Unitati de fond - nelistate | 11.322.440 | - | 11.322.440 |
| Titluri purtatoare de dobanda, din care: | 12.527.949 | 2.387.368 | 14.915.317 |
| Obligatiuni guvernamentale | 8.981.464 | 997.828 | 9.979.292 |
| Obligatiuni corporative | 3.546.485 | 1.389.540 | 4.936.025 |
| Total active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 54.462.201 | 2.387.368 | 56.849.569 |
| Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | | |
| Instrumente financiare derivate, din care: | - | 85.037 | 85.037 |
| Contracte derivate pe cursul de schimb | - | 85.037 | 85.037 |
| Total datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | - | 85.037 | 85.037 |

Note la situatiile financiare**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti („RON”), daca nu este specificat altfel)*

| | 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 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.

Pretul teoretic calculat conform modelelor de evaluare consacrate la nivel international este calculat si furnizat zilnic de un furnizor autorizat.

In general, furnizorul aplica o abordare DCF (Discounted Cash Flow) / Fluxuri de numerar actualizate pentru evaluarea activelor purtatoare de dobanda.

Aceasta include modelarea fluxurilor de numerar asteptate ale activului si actualizarea acestora pâna la data evaluarii, utilizând factori de actualizare corespunzatori. Suma fluxurilor de numerar actualizate ajunge la valoarea justa / actualizata a activului.

Modelarea fluxului de numerar se bazeaza pe datele statice ale activului. Fluxurile de numerar ale titlurilor cu venit fix sunt calculate in conformitate cu structura cuponului lor si conventia aplicabila de

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

numarare a zilelor. Platile cu cupoane variabile (inclusiv ajustari ale inflatiei) sunt calculate prin modelarea ratelor forward relevante.

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

Pentru intrumentele cu venit fix denominate in alta valuta, pentru care moneda de baza a emitentului difera de valuta instrumentului financiar, se ia in considerare durata de baza a ambelor valute.

Pentru investitiile in unitati de fond nelistate, Fondul foloseste valoarea unitatii de fond publicata si comunicata de administrator, disponibila prin intermediul furnizorilor de date recunoscuti international (eg. Bloomberg, Reuters etc). Deoarece aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 1.

Pentru investitiile in unitati de fond si actiuni admise la tranzactionare pe una sau mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decât pietele reglementate, dintr-un stat membru, Fondul foloseste pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala având cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelui instrument financiar.

Determinarea sectiunii de piata considerata piata principala se face pe baza gradului de lichiditate si frecventa a tranzactionarii a respectivului instrument financiar, determinata pe baza:

- a) volumului mediu de tranzactionare in 12 luni; si
- b) numarului mediu de tranzactii efectuate in 12 luni; pe fiecare dintre pietele/sistemele de tranzactionare.

Fondul foloseste modele de evaluare recunoscute pe scara larga pentru determinarea valorii juste a contractelor derivate pe curs de schimb. Tehnicile de evaluare aplicate cel mai frecvent includ folosirea calculului valorii actualizate. Evaluarea contractelor derivate pe curs de schimb se realizeaza avand in vedere compararea cursului forward stabilit in contract (pret de exercitare) cu cursul forward EUR/RON sau USD/ RON determinat pentru data de evaluare. Pentru evaluarea contractelor derivate pe rata dobanzii se foloseste curba de swap formata din cotationi Bloomberg.

Pentru aceste instrumente financiare, intrarile in modele sunt observabile pe piata si, prin urmare, sunt incluse in nivelul 2.

16. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente si datorii contingente la 31 decembrie 2024, respectiv 31 decembrie 2023.

17. Informatii privind Administratorul si Depozitarul

Fondul este detinut de catre investitorii sai si este administrat de catre SAI Erste Asset Management SA, in calitatea sa de Administrator. Administratorul este o subsidiara a Erste Asset Management GmbH

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Austria (parintele imediat) care este parte din Erste Group Bank AG (parintele final). Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA – membra a Erste Group Bank AG..

Administratorul Fondului – SAI Erste Asset Management

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

Comisionul de administrare are valoarea limita maxima de 1,5% pe an, respectiv 0,125%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. In baza ultimei autorizari a documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 1,25% pe an, respectiv 0,1041%/luna (2023: la fel) calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare poate fi modificat de Administrator, in sensul cresterii sau scaderii sub valoarea maxima, cu notificarea ASF si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Administratorul poate creste valoarea maxima numai cu autorizarea ASF si este obligat sa faca public noua valoare maxima, cu cel putin 10 zile inaintea intrarii in vigoare.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat sunt in suma de 755.596 RON (2023: 841.900 RON).

Depozitar – Banca Comerciala Romana SA – membra a Grupului Erste

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 in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si a celui de custodie, Depozitarul este indreptatit sa primeasca, ca remuneratie, urmatoarele 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 maxima 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 luna (2023: la fel).

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale – Rascumparari de plata – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul – 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 aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete reglementate din România si comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe piete externe.

Fondul Deschis de Investitii Erste Mix Prudent EURO

Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

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

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 sunt in suma de 103.879 RON (2023: 116.497 RON).

La 31 decembrie, soldurile cu Administratorul si Depozitarul sunt:

| | 31 decembrie 2024 | 31 decembrie 2023 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Numerar, echivalente de numerar si depozite - Banca Comerciala Romana | 2.575.415 | 2.887.407 |
| Comision administrare | 62.177 | 67.629 |
| Comisioane aferente Depozitarului | 8.006 | 9.146 |

In tabelul urmatoare sunt prezentate alte fonduri de investitii nelistate, administrate de SAI Erste Asset Mnaagement, in care Fondul a investit:

| Nume Fond | 31 decembrie 2024 | |
|---------------------|------------------------------|------------------|
| | Numar unitati de fond | Valoare |
| ERSTE LIQUIDITY EUR | 134.381,66 | 7.128.047 |
| Total | | 7.128.047 |

| Nume Fond | 31 decembrie 2023 | |
|----------------------|------------------------------|------------------|
| | Numar unitati de fond | Valoare |
| ERSTE Equity Romania | 9.888,63 | 2.413.615 |
| Total | | 2.413.615 |

18. Evenimente ulterioare

Nu exista evenimente ulterioare datei bilantului care sa aiba un impact semnificativ asupra Fondului sau activitatii viitoare a acestuia.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 29 aprilie 2025 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

Director Executiv
Alina Steluta Pica

Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

privind activitatea la 31 decembrie 2024

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 2024, echipa SAI Erste era formată din 23 angajați activi, cu normă de muncă integrală, 2 angajați activi, cu timp parțial, precum și 3 membri ai Directoratului.

3. Activitatea SAI Erste Asset Management SA

În anul 2024, SAI Erste a administrat 9 (nouă) Fonduri Deschise de Investiții („FDI”):

Fonduri denumite 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 denumite 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 ERSTE Balanced EUR autorizat prin Decizia ASF 369/2013, înregistrat în Registrul Public al ASF sub numărul CSC06FDIR/400083.

Prin decizia numărul 4 din data de 1 iulie 2024 a Consiliului de Supraveghere al Societății a fost aprobată redenumirea fondului de investiții YOU Invest Active EUR în Erste Balanced EUR și modificarea strategiei de investiții a acestuia. Acest fond a fost aprobat și înscris în Registrul public al ASF pe data de 11 septembrie 2024, cu autorizația nr. 110/ 11 septembrie 2024.

Valoarea netă a activelor portofoliilor individuale de investiții administrate a crescut în anul 2024 cu 24,90% comparativ cu finalul anului anterior înregistrând o valoare la sfârșitul anului 2024 de 786.862 mii RON în creștere de la 629.999 mii RON.

Valoarea netă a activelor fondurilor de investiții administrate a crescut cu 18,58 % în perioada de raportare, înregistrând o valoare de 5.093.160 mii RON la sfârșitul anului 2024, din care FDI ERSTE Bond Flexible RON detine ponderea de 41,73%. Structura activelor fondurilor de investiții în administrare în funcție de moneda de denominare nu s-a modificat, acestea au rămas la nivelul de 84% - 16%, în favoarea celor denumite în RON. Ponderea activelor în administrare ale FDI mixte și de acțiuni a crescut la 34,45% de la 26,15% din totalul activelor fondurilor FDI administrate, menținându-se tendința de creștere din ultimii ani.

Planurile pentru perioada următoare

Pentru anul 2025, Societatea își propune explorarea continuă a oportunităților din piață, fiind pregătită să lanseze produse noi adaptate contextului economic și cerințelor clienților. SAI Erste își va menține de asemenea focus-ul atât pe valorificarea tendinței extrem de pozitive a creșterii numărului de contracte de investiții regulate încheiate de investitori cu distribuitorul BCR și investite în fonduri administrate de Societate, cât și pe continuarea creșterii liniei de business de administrare a portofoliilor individuale. În ce privește această linie de afaceri, Societatea este implicată într-un proiect de *upgrade* tehnologic menit să crească substanțial eficiența operațională a proceselor investiționale de administrare a portofoliilor individuale, ceea ce va permite o scalabilitate mult mai mare a unei linii de afaceri cu potențial semnificativ atât pe piața europeană, cât și pe piața locală.

Ținând cont de obiectivele strategice ale Grupului Erste, Societatea își va menține angajamentul în ce privește implementarea unor criterii de mediu, sociale și de guvernanta (ESG) în procesele sale investiționale, urmând ca adoptarea unor astfel de procese pentru administrarea unor portofolii individuale să li se adauge procese de administrare specifice în cazul unor fonduri de investiții gestionate cu respectarea Articolului 8 din Regulamentul UE privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Sustainable Finance Disclosure Regulation sau SFDR).

4. Poziționare pe piață

Cu o valoare a activelor totale în administrare, la finalul anului 2024, de 5.880.022 mii RON, SAI Erste nu mai este pe poziția de lider de piață administratorilor de fonduri deschise de investiții și dar își menține poziția de lider în administrare de portofolii individuale de investiții, la finalul anului de raportare.

Societatea administrează, la sfârșitul anului 2024, 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. Informatii financiare

Ca urmare a desfasurarii activitatii , SAI Erste a inregistrat in cursul anului 2024 venituri totale in suma 63.572.919 RON, avand urmatoarea structura:

- Venituri nete din administrare – 62.293.960 RON
- Venituri din dobanzi – 76.974 RON
- Alte venituri financiare – 1.201.985 RON

Veniturile din administrare au fost obtinute din:

- Administrarea fondurilor deschise de investitii – 48.670.043 RON
- Acordarea de bonificatii aferente comisionului de administrare – (2.255.027) RON
- Administrarea conturilor individuale – 8.375.936 RON
- Comision din subscriere – 7.457.330 RON
- Venituri din distributia fondurilor grupului – 45.678 RON

Valoarea cheltuielilor totale inregistrate de Societate in anul 2024 au fost in valoare de 55.229.999RON . In totalul cheltuielilor, cheltuielile privind comisioanele reprezinta 72% si un total de 39.697.798 RON.

Alte venituri financiare in valoare de 1.201.985 provin din reevaluarea si vanzarea titlurilor de participare precum si din diferentele de curs valutar.

Incepand cu anul 2019, Societatea inregistreaza cheltuieli cu dobanda aferente contractului de leasing operational pentru sediul Societatii, acestea fiind pentru exercitiul financiar 2024 in suma de 30.091 RON.

Societatea foloseste servicii externalizate pentru acoperirea unor activitati, pe baza contractelor incheiate cu diferiti furnizori: distributie unitati de fond, IT si infrastructura, resurse umane etc.

Profitul net realizat in exercitiului financiar aferent anului 2024 este de 6.986.515 RON.

Din punct de vedere al situatiei patrimoniale valoarea activelor Societatii la sfarsitul anului 2024 este de 37.848.505 RON.

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, Situatie pozitiei financiare, Situatie modificarilor capitalurilor proprii, precum si Situatie fluxurilor de trezorerie sunt prezentate in Situatiile financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Norma ASF 39/2015.

De asemenea, notele la Situațiile financiare cuprind informații despre componenta activelor și datoriilor, precum și componenta veniturilor și cheltuielilor înregistrate de Societate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024.

Considerând volumul activelor în administrare, SAI Erste a previzionat pentru anul 2025 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 datoriilor financiare pe care le deține.

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 operational 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 zonă 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 datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de împrumut

sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondurile au 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.

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

Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

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

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 datorii purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondurile 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 Fondurile sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondurile sunt expuse in mod regulat rascumpararilor unitatilor 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 fiecarui Fond in parte.

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 corespunzatoare a riscului de lichiditate trebuie sa asigure plata rascumpararilor efectuate de catre investitori in termenele prevazute de legislatia in vigoare.

Administrarea riscului de lichiditate are la baza urmatoarele principii:

- in procesul de analiza a emitentilor/ selectie a instrumentelor financiare din portofoliu se are in vedere si lichiditatea acestora;
- monitorizarea lichiditatii Fondului fata de evolutia rascumpararilor dintr-o anumita perioada;
- evaluarea periodica a riscului de lichiditate;
- elaborarea unor strategii de actiune pentru asigurarea lichiditatii in situatii extreme.

7. Evolutia macroeconomica a Romaniei in anul 2024

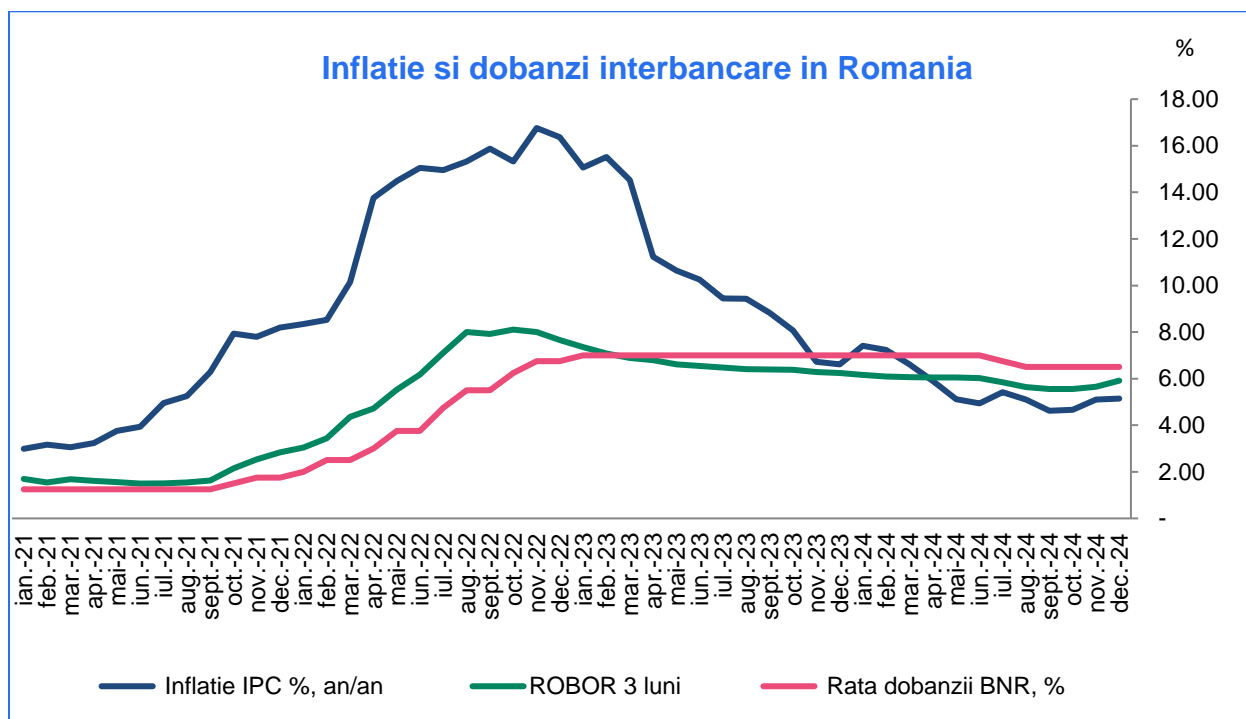
Pietele financiare au intrat in 2024 cu mult optimism, considerand ca problema inflatiei din ultimii ani a fost in sfarsit rezolvata la nivel global, iar marile bancile centrale vor normaliza rapid politicile monetare prin reducerea dobanzilor. Inflatia insa, a produs chiar de la inceputul anului o serie de surprize negative, ceea ce a facut ca asteptarile pietei in legatura cu startul procesului de normalizare monetara sa fie impinse treptat spre a doua jumatate a anului. Aceasta reasezare a asteptarilor a fost determinata si de datele macroeconomice foarte bune raportate in SUA, care aratau ca economia americana crestea in continuare peste potential. In orice caz, FED (Rezerva Federala Americana) a demarat procesul de taieri de dobanzi in septembrie 2024, reducand dobanzile cu 100 de puncte de baza pana la finalul anului 2024, dar semnaland o pauza in ritmul viitor al normalizarii.

In Romania, procesul dezinflectionist inceput la sfarsitul lui 2022 a continuat pana in 2024, dar scaderea inflatiei catre intervalul tintit de BNR nu a fost atat de rapida pe cat se astepta initial. Rata inflatiei a coborat la jumatatea anului 2024 la 4,94% an/an (de la 6,6% in decembrie 2023), dar apoi a ramas blocata in jurul valorii de 5% (terminand anul la nivelul de 5,14%). Inflatia de baza (core), atent urmarita de banca centrala, se situa in decembrie 2024 la nivelul de 5,6% (fata de 8,4% in decembrie 2023). La aceste valori, Romania inregistra cea mai ridicata inflatie din regiune.

Cresterea economica din Romania a fost de 0,9% in 2024, pierzand din viteza fata de 2023 cand PIB-ul Romaniei a crescut cu 2,4%. Pe partea de cerere, consumul a contribuit pozitiv la dinamica PIB-ului, dar a fost contrabalansat de exporturile nete si de investitii, care au avut contributii negative. In acest context, BNR a mentinut dobanda de politica monetara constanta pe parcursul primului semestru din 2024, la nivelul de 7%. In iulie și august, aceasta a operat doua taieri de dobanda, astfel ca dobanda cheie a ajuns la nivelul de 6,5%, care a ramas neschimbat pana la finalul anului. Deciziile bancii centrale au venit pe fondul unui entuziasm pasager cu referire la dinamica inflatiei, al unor anumite ingrijorari cu referire la cresterea economica, precum si al conduitei politicii monetare la nivelul bancilor centrale din principalele tari dezvoltate.

In comparatie cu monedele din regiune, leul romanesc (RON) a ramas foarte stabil si in anul 2024, in ciuda faptului ca dezechilibrele macroeconomice ale Romaniei au ramas insemnate. Deficitul anualizat al contului curent din cadrul balantei de plati a fost de -8,3% din PIB in 2024, un nivel semnificativ mai ridicat fata de valoarea inregistrata in 2023 (6,6% din PIB), continuand sa se mentina la niveluri nesustenabile. Deficitul bugetar inregistrat pentru 2024 a fost de -8,7% din PIB, semnificativ mai mare fata de nivelul din aceeasi perioada a anului precedent (-5,6%).

La finalul anului 2024, agentia de rating Fitch a hotarat revizuirea perspectivei la „negativ” a rating-ului de credit al Romaniei. Decizia a fost motivata de un nivel ridicat de incertitudine politica, care s-a apreciat ca va avea un efect negativ asupra consolidarii fiscale. Totusi cele trei mari agentii de rating au decis pastrarea Romaniei pe cea mai de jos treapta din cadrul rating-urilor recomandate investitiilor.



Autor: SAI Erste; Sursa datelor: INS, BNR

8. Evolutia pietelor de obligatiuni in anul 2024

In anul 2024, pietele financiare au fost dominate de aceeași temă ca și în anul precedent: lupta cu inflația aflată încă la valori ridicate. Bancile centrale și-au continuat misiunea de a readuce creșterile de prețuri 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 (scenariul „soft landing”).

Anul 2024 a început cu un optimism generalizat în rândul participanților la piața financiară, optimism ce s-a observat și în prețurile obligațiunilor. Astfel, la începutul anului, cotațiile din piața americană indicau că investitorii se așteptau ca FED să reducă dobânda de politică monetară de la 5,5% până la 3,80% la final de 2024. Asta înseamnă o scădere cu 1,7 puncte procentuale, ceea ce indică că banca centrală americană ar urma să reducă dobânda cu 0,25 de puncte procentuale la cel puțin 6 din cele 8 întâlniri de politică monetară programate în acest an (0,25 de puncte procentuale este mărimea standard utilizată de FED pentru a ajusta dobânda cheie în momente în care economia nu este afectată de șocuri severe).

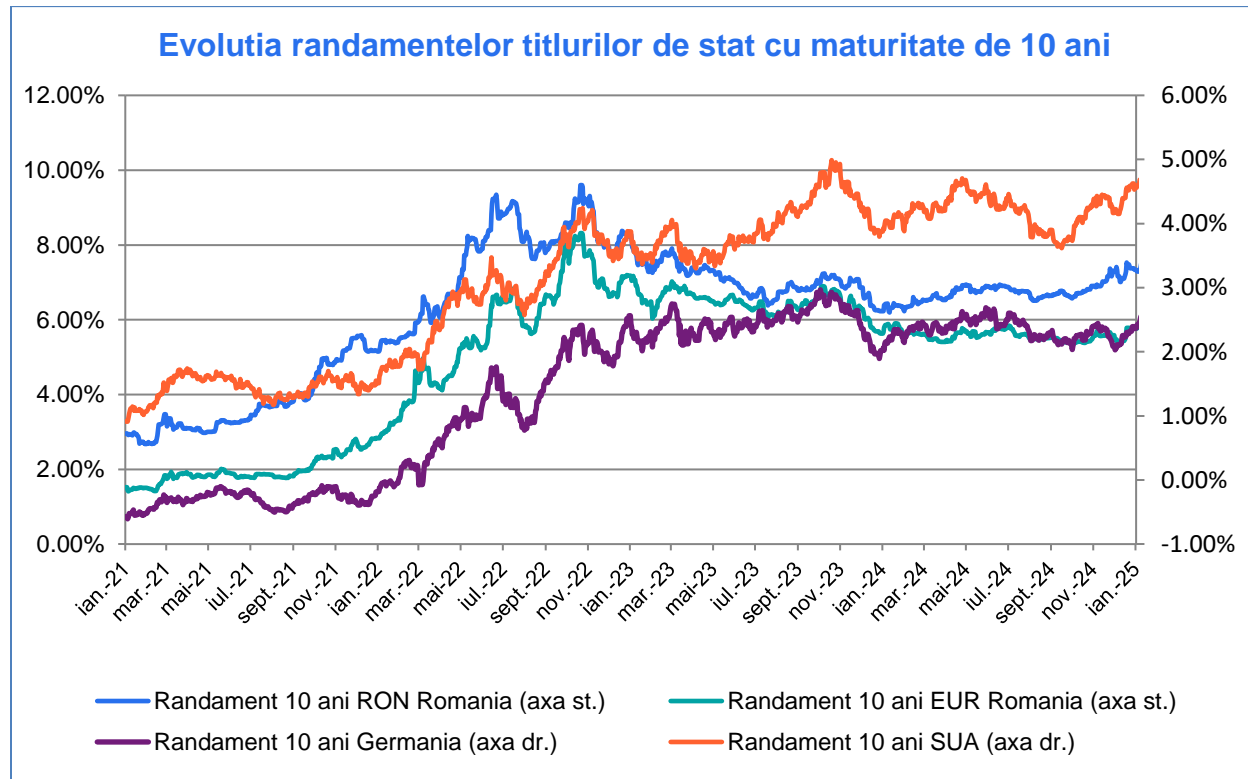
Optimismul s-a risipit imediat din cauza datelor macroeconomice publicate, date care au surprins în mod negativ piața. Acestea indicau că economia SUA este puternică, piața muncii este rezistentă, dar inflația se află din nou pe trend ascendent în primele luni ale anului 2024. Astfel, randamentele obligațiunilor guvernamentale au crescut (prețurile au scăzut). În luna aprilie, investitorii anticipau ca FED va reduce dobânda doar cu 0,50 de puncte procentuale în 2024 (de două ori) și mult mai târziu decât se așteptau inițial, cu o primă reducere a dobânzii așteptată pentru luna septembrie.

În cele din urmă Rezerva Federală Americană a început ciclul de reducere a dobânzilor, în prima instanță cu o scădere de 50 de puncte de bază la întâlnirea de politică monetară din luna septembrie. Au mai urmat apoi încă două tăieri, în lunile noiembrie și decembrie, ambele de câte 25 de puncte de bază. Astfel, la final

de an, dobanda de politica monetara era la 4,5% in SUA. Motivele care au stat in spatele deciziilor FED au fost mai degraba de normalizare a ratelor de dobanda si reducerea gradului de restrictivitate monetara, nu teama de o incetinire a economiei in viitorul apropiat.

In Europa, lucrurile au stat diferit: cresterea economica a fost mult mai slaba decat in SUA si nu existau semne care sa indice o revenire semnificativa, iar politica monetara a Bancii Centrale Europene (BCE) era restrictiva. BCE avea mai multe motive ca FED sa reduca dobanzile, dar cresterile salariale faceau ca lucrurile sa nu fie atat de simple, tinand cont de faptul ca in Europa syndicatele negociaza la inceputul anului salariile cu companiile. Abia in luna iunie BCE a avut increderea necesara ca inflatia se afla pe o traiectorie sustenabila catre tinta de 2% si a redus pentru prima data ratele de dobanda cu 0,25 de puncte procentuale. BCE a redus din nou ratele de dobanda in lunile septembrie, octombrie si decembrie. Astfel, la finalul anului 2024, dobanda cheie in Zona Euro a ajuns la nivelul de 3%.

In acest mediu cu putine reduceri de dobanzi si cu economii puternice, in special cea a SUA, cele mai favorizate clase de active au fost cele mai riscante (precum actiunile, obligatiunile corporative), in timp ce titlurile de stat cu o durata foarte mare nu au fost printre activele cele mai performante. Performantele obligatiunilor guvernamentale au variat foarte mult in anul 2024. Evolutia indicilor de piata ce contin exclusiv titluri de stat a fost urmatoarea: in SUA +0,51%, in Zona Euro +1,76%, in pietele emergente la nivel global in moneda locala -1,36%. In Romania, in aceeaasi perioada, pentru obligatiunile guvernamentale emise in RON am vazut o crestere de +2,24%, respectiv de +5,23% pentru obligatiunile guvernamentale emise in EUR. Graficul de mai jos prezinta evolutia randamentelor titlurilor de stat din Romania si a celor din pietele dezvoltate (SUA, Germania) din ultimii 4 ani. Evolutia randamentelor este intotdeauna invers proportionala cu cea a preturilor obligatiunilor (cand randamentele cresc, preturile obligatiunilor scad, iar cand randamentele scad, preturile obligatiunilor cresc).



Autor: SAI Erste; Sursa datelor: Bloomberg

9. Evoluția pieței de acțiuni din România în anul 2024

Capitalizarea bursieră a companiilor listate la Bursa de Valori București (BVB) a crescut până la valoarea de 70,39 miliarde EUR la data de 31 decembrie 2024, comparativ cu nivelul de 59,15 miliarde EUR înregistrat la sfârșitul anului 2023. Indicele BET-XT a înregistrat la finalul anului 2024 o creștere de +9,16% față de finele anului 2023. Trebuie remarcat faptul că o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori București a plătit dividende, astfel că randamentul indicelui pieței de acțiuni care înglobează și efectul dividendelor (BET-XT TR) a fost mai mare, de +15,89%. Valoarea medie zilnică de tranzacționare a scăzut de la 19,66 milioane EUR în anul 2023 la 13,22 milioane EUR în anul 2024. Trebuie însă ținut cont de faptul că valoarea din anul precedent include efectul tranzacțiilor din cadrul ofertei publice inițiale de acțiuni (IPO) Hidroelectrică, precum și pe cel al reinvestirii dividendelor plătite de Fondul Proprietatea ca urmare a acestui IPO.

După un început oarecum dificil al anului bursier 2024, piețele de acțiuni, atât din SUA, cât și din Europa, au înregistrat în cele din urmă o performanță pozitivă în primul trimestru al anului, indicii de acțiuni din SUA tranzacționându-se la noi maxime istorice, deoarece investitorii au parut încurajați de eventuala relaxare monetară ce era anticipată în SUA. În plus, sezonul de raportări financiare din SUA a oferit un suport pozitiv piețelor de acțiuni, profitabilitatea companiei Nvidia fiind un catalizator important pentru piețele de acțiuni globale. Totodată, indicii bursieri europeni au încheiat trimestrul aproape de maxime istorice, datorită sezonului de raportări financiare bun și a speranțelor că BCE va reduce rata de dobândă în luna iunie. Piața de acțiuni românească a avut o evoluție pozitivă în primul trimestru al anului 2024, dar cu o volatilitate mai ridicată în prima lună a acestuia, fiind în corelație cu piețele globale de acțiuni. Propunerile de dividende ale companiilor românești au fost mai bune decât așteptările, cu anumite excepții, ajutând la evoluția pozitivă a pieței. Totodată, așa cum era așteptat, Guvernul României a adoptat ordonanța de urgență care a modificat cadrul de reglementare în sectorul energetic, schimbările reflectând condițiile de piață, cu preturi mai mici pentru energie și gaze naturale.

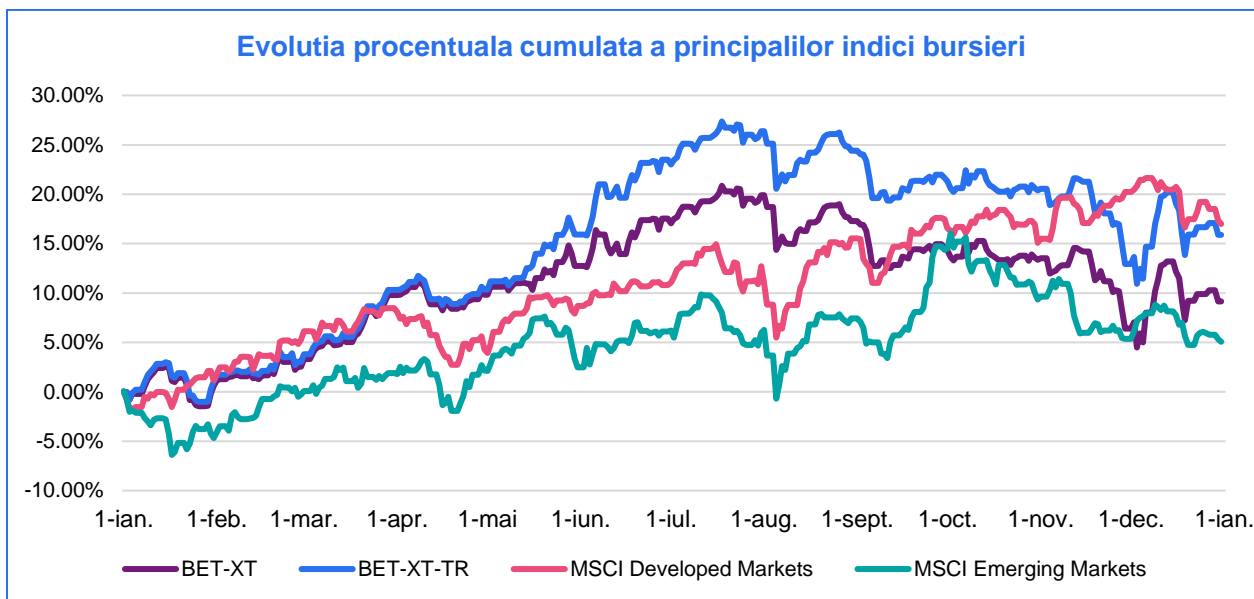
Piața de acțiuni românească și-a continuat evoluția pozitivă și în al doilea trimestru din 2024: rezultatele financiare aferente primului trimestru au depășit așteptările, contribuind astfel la susținerea pieței de acțiuni. Compania Premier Energy a derulat în luna mai o ofertă publică inițială (IPO) prin care a atras 695 milioane RON (aprox. 140 milioane EUR). OMV Petrom a publicat o actualizare a Strategiei 2030, care arată că ambițiile strategice ale companiei rămân neschimbate. Pentru a-și atinge obiectivele strategice, compania intenționează să investească 11 miliarde EUR în perioada 2022-2030 (1,9 miliarde EUR fiind deja investite în 2022-2023).

Indicii de acțiuni din SUA au continuat să se tranzacționeze la noi maxime istorice și la finalul trimestrului al doilea al anului, deoarece îngrijorările legate de inflație și rata de dobândă pareau să se diminueze. Pe de altă parte, indicii europeni au încheiat al doilea trimestru în scădere, pe fondul incertitudinii politice sporite din Franța, pe măsura ce se apropiau alegerile parlamentare anticipate.

Piața de acțiuni românească a avut o evoluție negativă în al doilea semestru al anului 2024, în contrast cu evoluția piețelor globale de acțiuni, care au înregistrat preponderent evoluții pozitive. Conflictul din Orientul Mijlociu a impactat negativ sentimentul investitorilor în luna octombrie, fiind în corelație cu cel de pe piețele globale de acțiuni. În plus, incertitudinea politică legată de alegerile din SUA a fost în creștere, având un impact negativ asupra piețelor bursiere globale. Și în România incertitudinea politică legată de alegerile prezidențiale și parlamentare a avut un impact semnificativ asupra bursei locale în lunile noiembrie și decembrie. Volatilitatea a fost în creștere, în luna noiembrie piața de acțiuni românească înregistrând cea mai mare scădere din anul 2024 (BET-XT -6,17% luna/lună).

Guvernul României a aprobat în 30 decembrie o ordonanță de urgență care introduce mai multe măsuri fiscale și bugetare începând cu 1 ianuarie 2025. Printre cele mai importante măsuri fiscale se numără reintroducerea unei taxe pe construcții speciale de 1% (1,5% propus inițial). În plus, impozitul pe dividende a fost majorat de la 8% la 10% pentru distribuțiile efectuate începând cu anul 2025.

Graficul de mai jos prezintă evoluția pieței românești de acțiuni comparativ cu principalii indici bursieri ai piețelor dezvoltate și ai piețelor emergente pe parcursul anului 2024.



Autor: SAI Erste (Sursa datelor: Bloomberg)

10. Evoluția piețelor financiare pe parcursul anului 2024

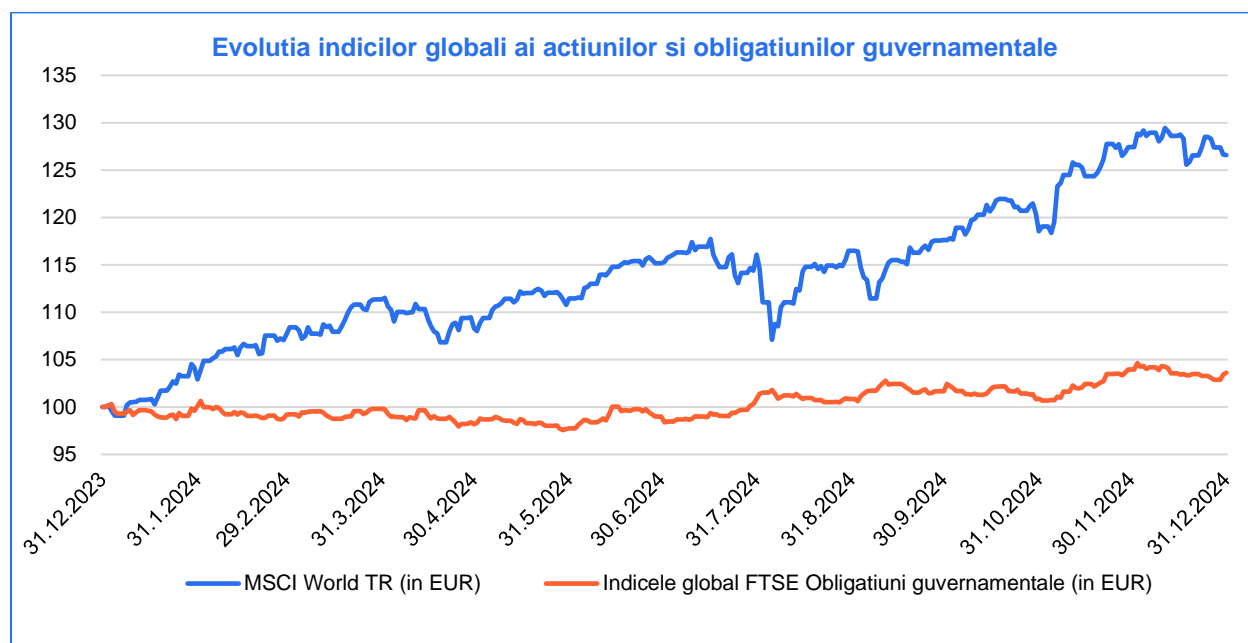
Piețele financiare au intrat în 2024 cu mult optimism, considerând că problema inflației din ultimii ani a fost în sfârșit rezolvată la nivel global și că marile bănci centrale vor normaliza rapid politicile monetare prin reducerea dobânzilor.

Inflația însă, a produs chiar de la începutul anului o serie de surprize negative, ceea ce a făcut ca așteptările pieței în legătură cu startul procesului de normalizare monetară să fie împinse treptat spre un punct din viitor mai îndepărtat decât cel anticipat. La începutul anului, investitorii încorporau în prețurile activelor circa șase tăieri ale dobânzii cheie în 2024. După surprizele nefaste de pe frontul inflationist însă, așteptările s-au reasezat într-o manieră fundamentală: la finalul primului semestru din 2024, FED (Rezerva Federală Americană) nu efectuase nicio tăiere de dobândă, prima tăiere fiind efectuată abia în septembrie. Dobânzile din SUA au fost reduse cu 100 de puncte de bază din septembrie până la finalul anului 2024, ajungând la nivelul de 4,5%.

Această reasezare a așteptărilor a fost determinată de datele macroeconomice foarte bune raportate în SUA, care sugerau că economia crește în continuare peste potențial. Dinamica economiei în SUA în 2024 a fost robustă. Valorile înregistrate de Produsul Intern Brut (PIB) al SUA au fost peste așteptări, iar piața muncii a arătat o reziliență notabilă a ratei șomajului. Și în Europa piața muncii a rămas relativ stabilă pe parcursul anului 2024, dar creșterea economică a fost mai slabă decât cea din SUA, povara dobânzilor mari fiind resimțită mai puternic în această sferă geografică.

În aceste condiții, randamentele obligațiunilor guvernamentale au crescut atât în SUA, cât și în Zona Euro. Totuși, creșterea randamentelor nu a afectat negativ piețele de acțiuni, care au fost împinse spre noi maxime de rezultatele financiare bune raportate de companiile americane și de tema inteligenței artificiale (AI - *Artificial Intelligence*) ce a dominat narativa din piețe, precum și de așteptările pentru stimulii fiscali din partea noii administrații americane.

În condițiile de reziliență economică menționate mai sus și de optimism susținut de tema inteligenței artificiale, piețele de acțiuni au performat foarte bine. Indicele global al acțiunilor (MSCI World) a crescut în 2024 cu +26,6% (rentabilitate măsurată în EUR), în timp ce indicele global FTSE al obligațiunilor guvernamentale a înregistrat o creștere de +3,6%.

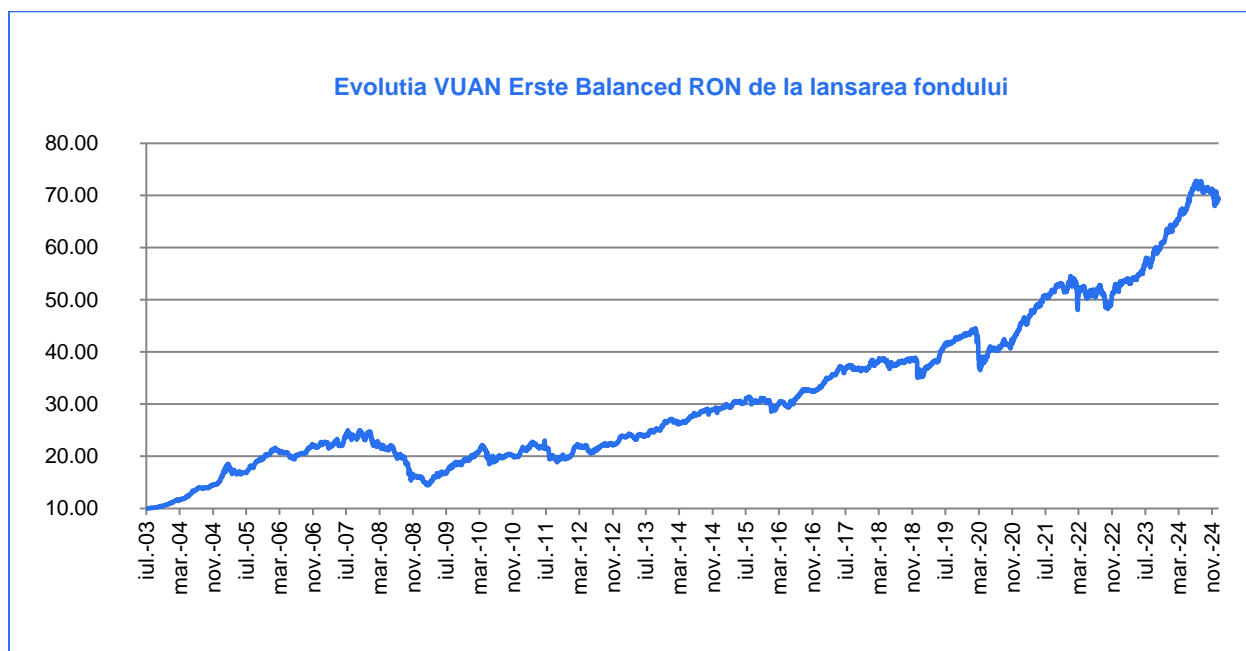


Autor: SAI Erste, Sursa datelor: Bloomberg

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 2024 valoarea activului unitar a fost de 69,2394 RON, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansare de 592,40%**.

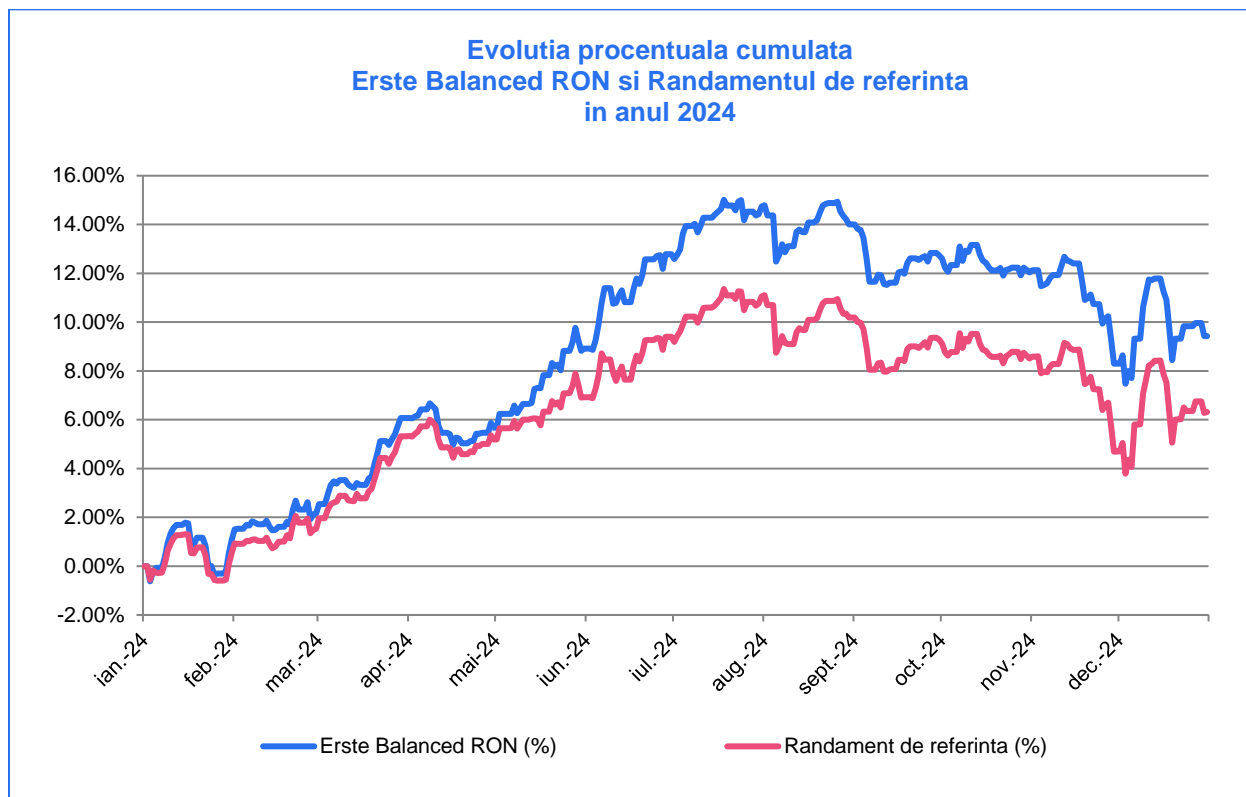
Evoluția valorii titlului de participare de la lansare este prezentată în graficul următor.



Autor: SAI Erste

În perioada analizată, valoarea titlului de participare a crescut de la valoarea de la 63,2763 RON la 69,2394 RON, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare de 9,42%**.

Graficul următor prezintă evoluția Fondului deschis de investiții Erste Balanced RON în anul 2024 în comparație cu randamentul de referință.



Autor: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut cu 381,72 milioane RON pana la valoarea de **1.011,03 milioane RON** la data de 31 decembrie 2024, inregistrand o crestere de 60,66% an/an.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | Pe unitate | Total | Pe unitate | Total |
| Valoarea activului net conform IFRS | 69,2391 | 1.011.020.904 | 63,2843 | 629.384.970 |
| Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014 | 69,2394 | 1.011.026.477 | 63,2763 | 629.305.747 |
| Diferenta | (0,0003) | (5.573) | 0,0080 | 79.223 |

In anul 2024, FDI ERSTE Balanced RON a inregistrat o **cresterea valorii titlului de participare de 9,41%**, conform reglementarilor IFRS.

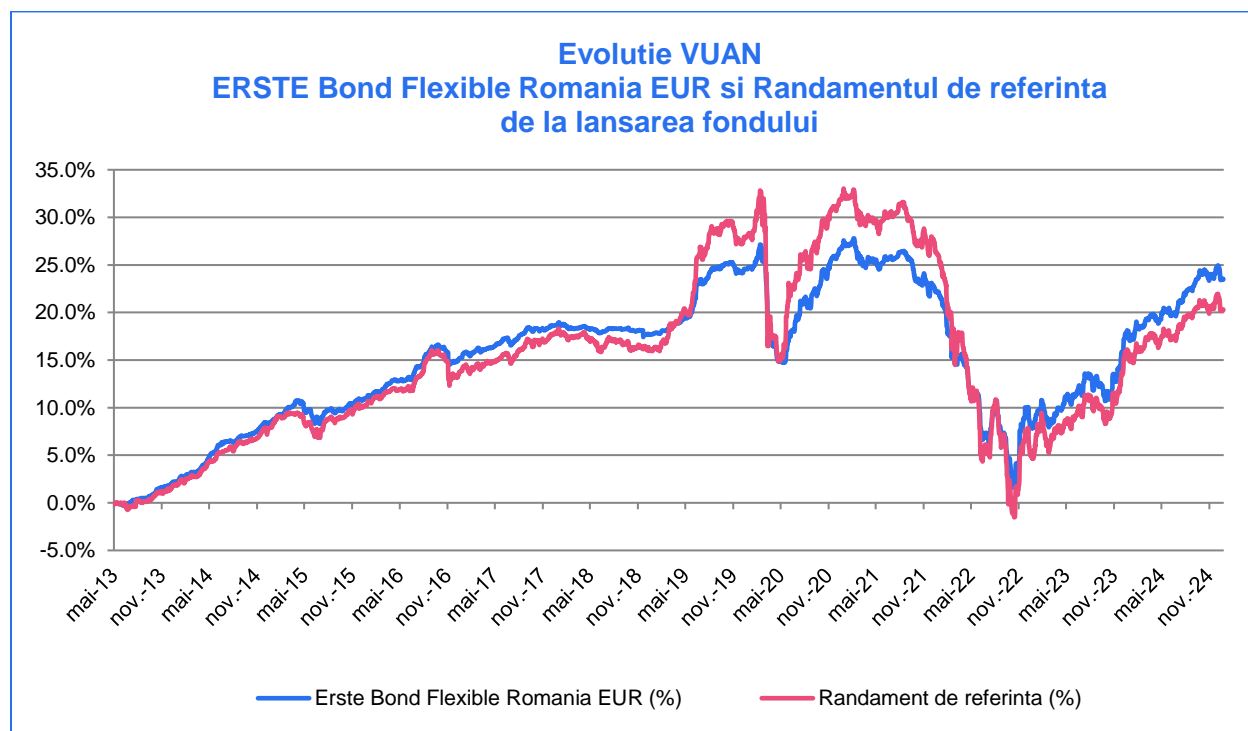
Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced RON pe parcursul anului 2024 a fost de 426,84 milioane RON, cele mai mari volume inregistrandu-se in lunile iunie si iulie.

Pe parcursul anului, au fost înregistrate rascumparari ale titlurilor de participare în valoare totală de 41,90 milioane RON, cea mai mare valoare înregistrându-se în luna decembrie. Astfel, **Fondul a înregistrat la sfârșitul anului 2024 un sold pozitiv de 323 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.

11.2. Fondul deschis de investiții ERSTE Bond Flexible Romania EUR a fost lansat în 8 mai 2013 de la o valoare a titlului de participare de 10 EUR. La 31 decembrie 2024, valoarea activului unitar a fost de 12,3497 EUR, ceea ce reprezintă o **creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 23,50%.**

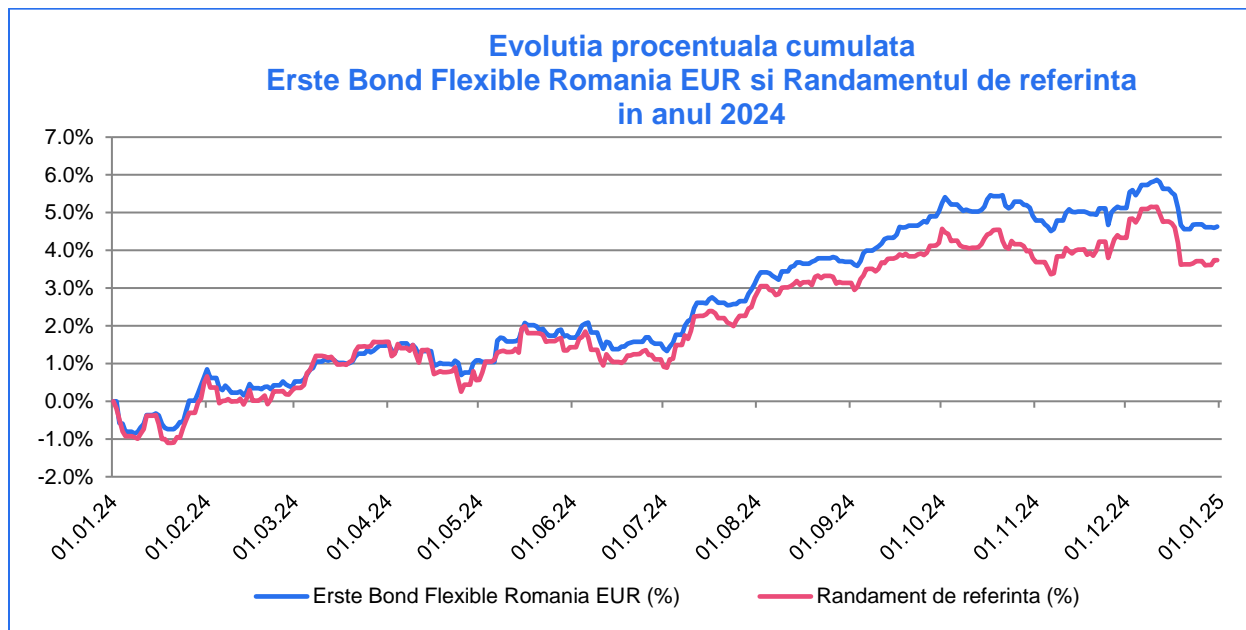
Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31 decembrie 2024, în comparație cu randamentul de referință este prezentată în graficul următor.



Autor: SAI Erste

În perioada analizată, valoarea titlului de participare a crescut de la 11,8045 EUR la 12,3497 EUR, înregistrând astfel o **creștere a valorii titlului de participare de 4,62%.**

Graficul următor prezintă evoluția titlului de participare al Fondului în 2024 în comparație cu evoluția randamentului de referință:



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în anul 2024 cu 8,59 milioane EUR, de la valoarea de 102,36 milioane EUR până la valoarea de **93,77 milioane EUR**, ceea ce reprezintă o scădere de aproximativ 8,39%.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|---------------------|-----------------|---------------------|----------------|
| | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 12,3469 | 93.744.035 | 11,8100 | 102.403.415 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9 /2014 | 12,3497 | 93.765.339 | 11,8045 | 102.355.941 |
| Diferența | (0,0028) | (21.304) | 0,0055 | 47.475 |

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|----------------|
| | Pe unitate (RON) | Total (RON) | Pe unitate (RON) | Total (RON) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 61,4148 | 466.292.205 | 58,7500 | 509.416.029 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9 /2014 | 61,4286 | 466.398.171 | 58,7227 | 509.179.862 |
| Diferența | (0,0138) | (105.966) | 0,0273 | 236.167 |

În anul 2024, FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 4,55%**, conform reglementărilor IFRS.

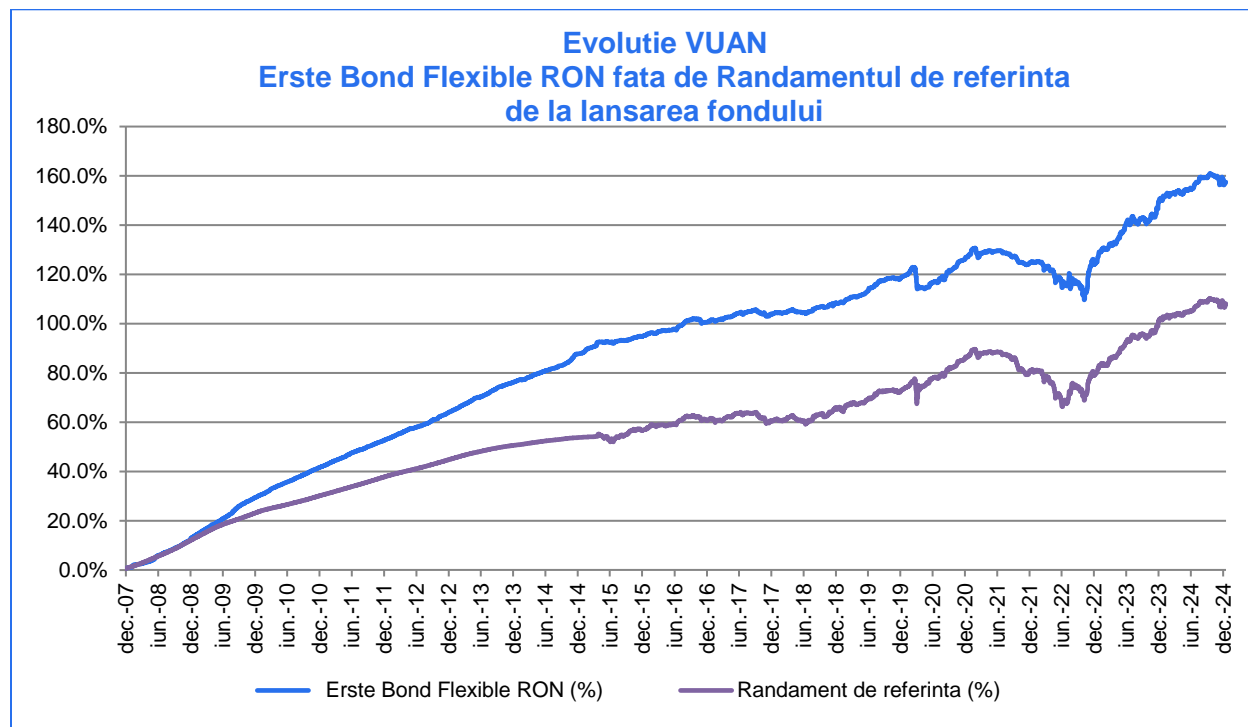
Volumul subscrierilor în Fond pe parcursul anului 2024 a fost de 6,52 milioane EUR, iar cel al rascumpararilor a fost de 19,58 milioane EUR, valoarea maximă a acestora fiind atinsă în luna mai, în ceea ce privește volumul rascumpararilor, respectiv în luna decembrie, în ceea ce privește volumul subscrierilor, așa cum se poate vedea în graficul de mai jos.

Astfel, Fondul a înregistrat în anul 2024 un sold negativ de 13,06 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.

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 2024, valoarea activului unitar a fost de 25,7449 RON, ceea ce reprezintă o creștere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 157,45%.

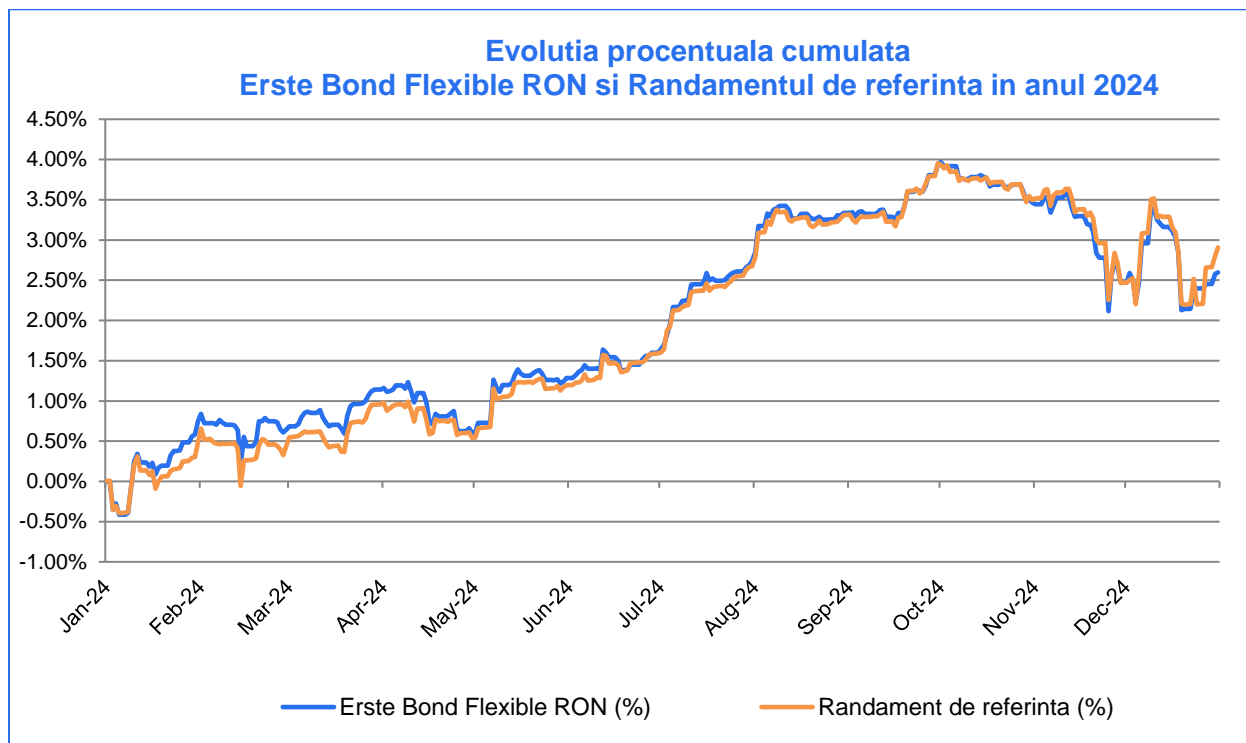
Evoluția valorii titlului de participare de la lansare până la 31 decembrie 2024, în comparație cu randamentul de referință (benchmark), este prezentată în graficul următor:



Autor: SAI Erste

Pe parcursul anului 2024, Fondul a înregistrat o creștere a valorii titlului de participare de 2,57%, de la 25,0996 RON la 25,7449 RON.

Graficul de mai jos prezintă evoluția titlului de participare al Fondului în anul 2024 în comparație cu randamentul de referință:



Autor: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in anul 2024 cu 62,02 milioane RON, de la valoarea de 2.187,53 milioane RON pana la valoarea de **2.125,51 milioane RON**, inregistrand o scadere de 2,84%.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Pe unitate | Total | Pe unitate | Total |
| Valoarea activului net conform IFRS | 25,7435 | 2.125.400.115 | 25,1093 | 2.188.384.638 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 25,7449 | 2.125.508.515 | 25,0996 | 2.187.533.629 |
| Diferenta | (0,0014) | (108.400) | 0,0097 | 851.009 |

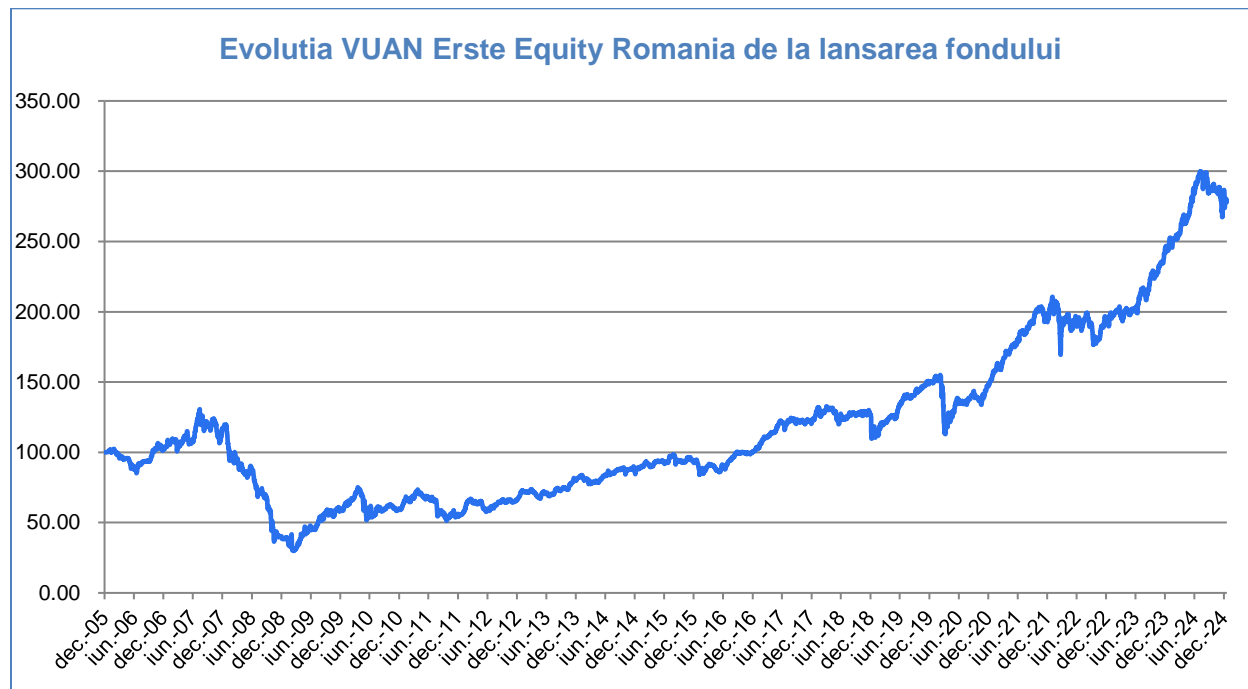
In anul 2024, FDI ERSTE Bond Flexible RON a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare de 2,53%**, conform reglementarilor IFRS.

Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Bond Flexible RON in anul 2024 a fost de 233,85 milioane RON. S-au rascumparat titluri de participare in valoare de 350,92 milioane RON. Astfel, Fondul a inregistrat la finalul anului 2024 un sold negativ in valoare de 117,07 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.

10.4. Fondul deschis de investitii ERSTE Equity Romania a pornit la lansare in 14 decembrie 2005, de la o valoare a titlului de participare de 100 RON. La 31 decembrie 2024, valoarea activului unitar a fost de 277,9016 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 177,90%.**

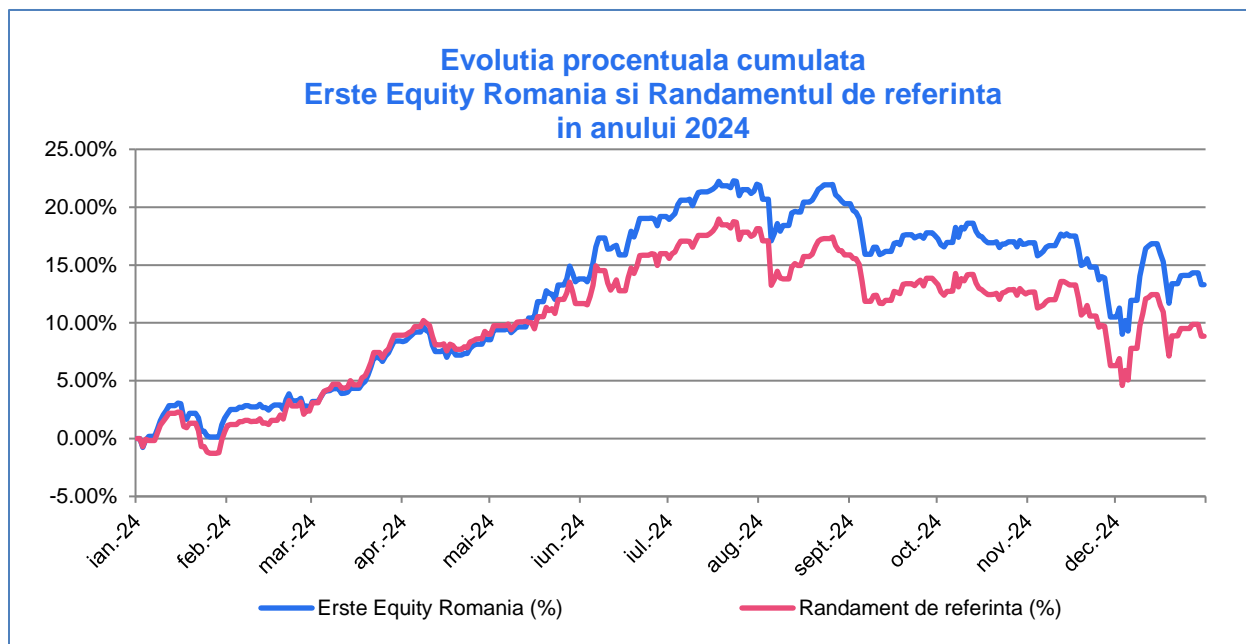
Evolutia valorii titlului de participare de la lansare este prezentata in graficul urmator.



Autor: SAI Erste

In perioada analizata, **valoarea titlului de participare al Fondului** a crescut de la 245,2386 RON la 277,9016 RON, inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 13,32%**.

Graficul urmator prezinta evolutia titlului de participare al Fondului in anul 2024 in comparatie cu randamentul de referinta.



Autor: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut cu 228,40 milioane RON pana la valoarea de **578,47 milioane RON** la data de 31 decembrie 2024, inregistrand o crestere de 65,24%.

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | Pe unitate | Total | Pe unitate | Total |
| Valoarea activului conform IFRS | 277,9016 | 578.468.327 | 245,2386 | 350.071.867 |
| Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014 | 277,9016 | 578.468.327 | 245,2386 | 350.071.867 |
| Diferenta | - | - | - | - |

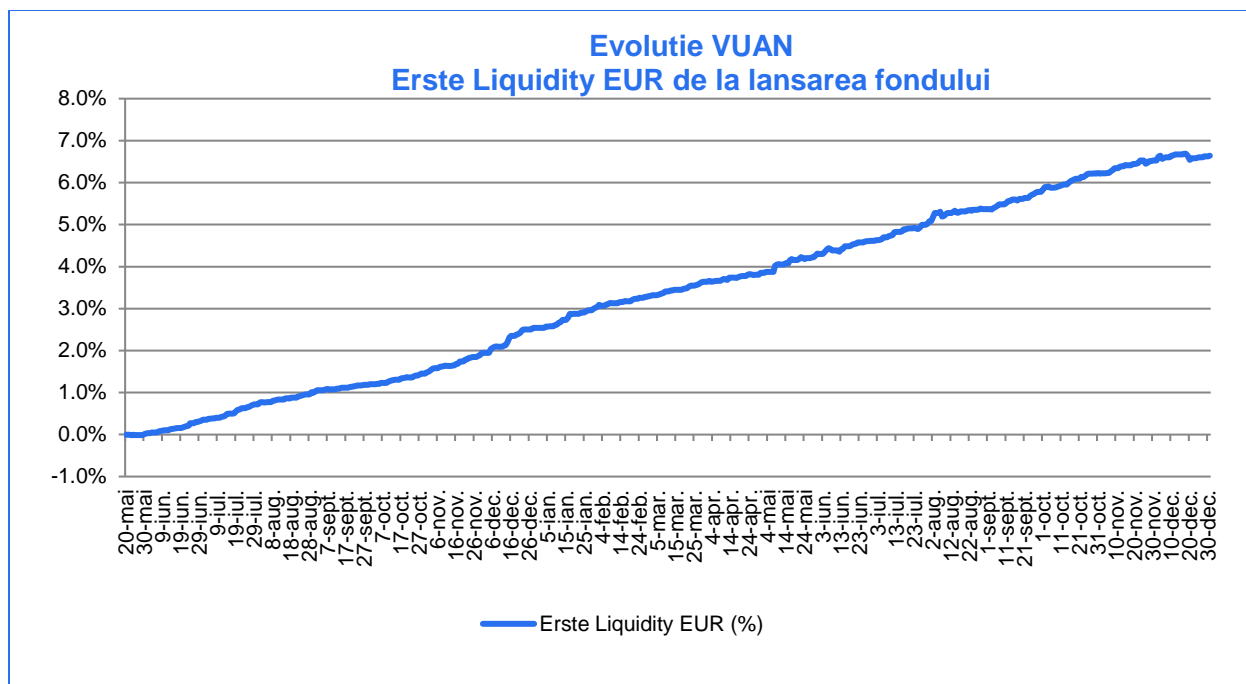
Activul net conform Regulamentului 9/2014 este egal cu activul net determinat conform IFRS, astfel la 31 decembrie 2024 nu exista diferente intre valoarea activului net calculat conform cerintelor Regulamentului 9/2014 si IFRS deoarece Fondul investeste doar in instrumente care sunt evaluate similar.

Volumul subscrierilor pe parcursul anului 2024 a fost de 241,21 milioane RON, subscrieri cu valori mai mari fiind inregistrate in luna iulie. S-au rascumparat titluri de participare in valoare de 57,42 milioane RON, **Fondul inregistrand la finalul anului 2024 un sold pozitiv de 183,79 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.

10.5. Fondul deschis de investitii ERSTE Liquidity EUR a fost lansat in data de 19 mai 2023, cu o valoare a titlului de participare de 10 EUR. La data de 31 decembrie 2024, valoarea activului unitar a fost de 10,6665 EUR, ceea ce reprezinta o crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 6,66%.

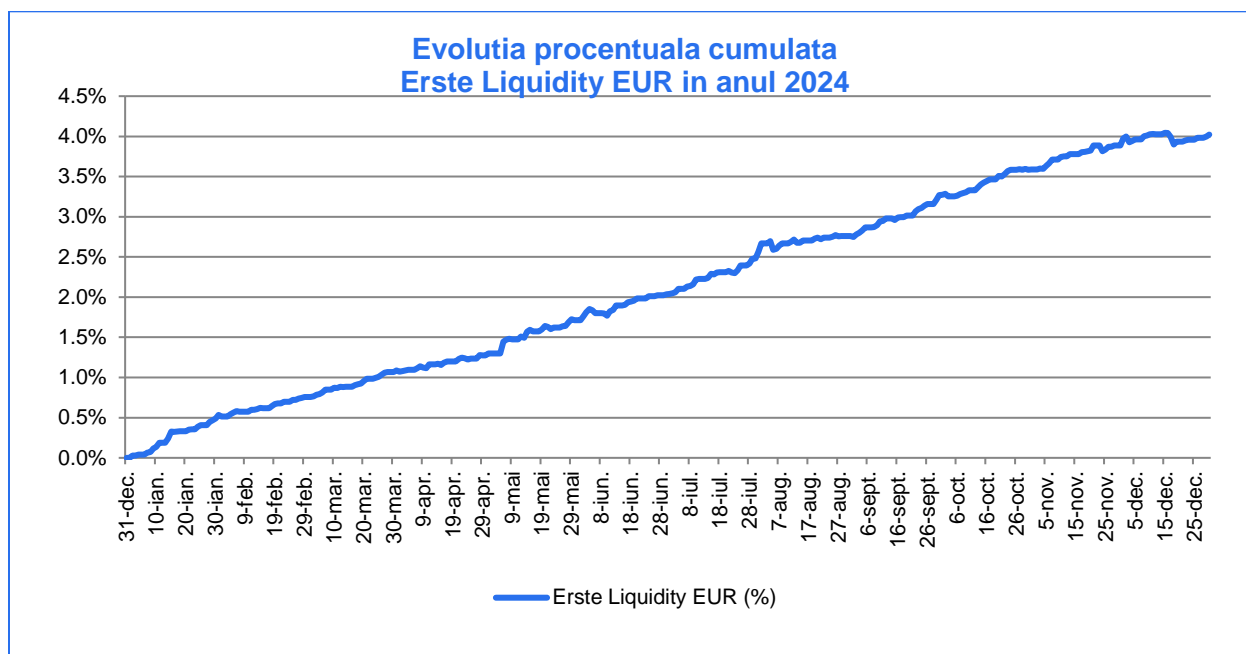
Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 31 decembrie 2024, in comparatie cu randamentul de referinta , este prezentata in graficul urmatoar:



Sursa: SAI Erste

In perioada analizata, **valoarea titlului de participare al Fondului** a crescut de la 10,2559 EUR la 10,6665 EUR, inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 4,00%**.

Graficul urmatoar prezinta evolutia titlului de participare al Fondului in anul 2024 in comparatie cu randamentul de referinta.



În ceea ce privește **activul net** al Fondului ERSTE Liquidity EUR, acesta a crescut în anul 2024 cu 38,20 milioane EUR, de la valoarea de 11,03 milioane EUR până la valoarea de **49,22 milioane EUR**, înregistrând o creștere de 346,23%.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|---|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 10,6665 | 49.223.843 | 10,2727 | 11.045.113 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 10,6665 | 49.223.843 | 10,2559 | 11.027.049 |
| Diferența | - | - | 0,0168 | 18.064 |

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|---|------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Pe unitate (RON) | Total (RON) | Pe unitate (RON) | Total (RON) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 53,0562 | 244.844.319 | 51,1025 | 54.945.021 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 53,0562 | 244.844.319 | 51,0190 | 54.855.158 |
| Diferența | - | - | 0,0835 | 89.863 |

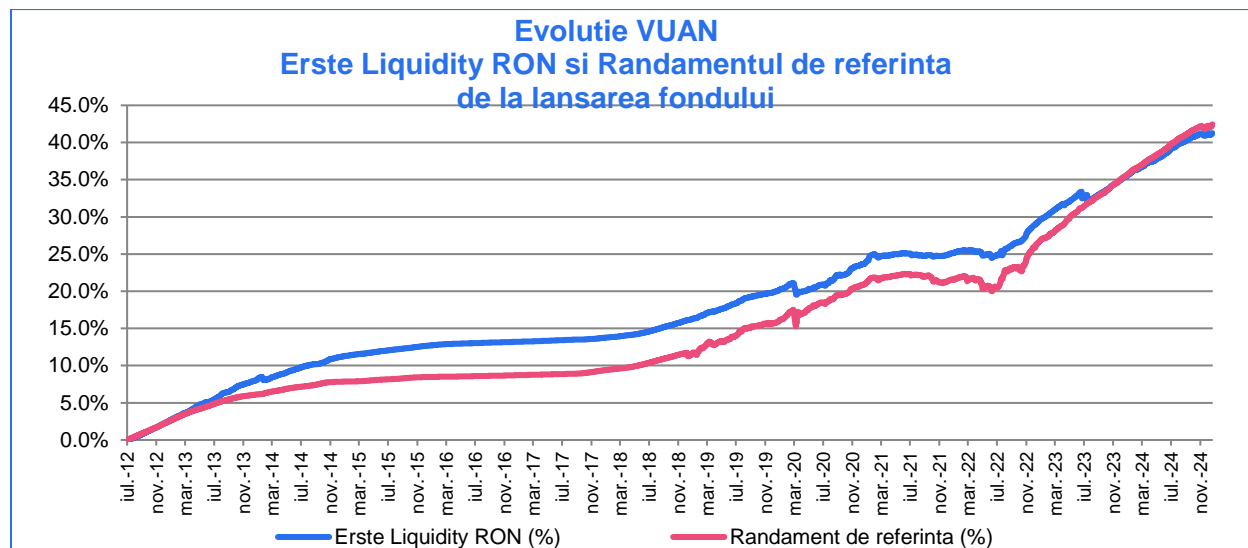
În anul 2023, Fondul a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 3,83%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Liquidity EUR pe parcursul anului 2024 a fost de 45,19 milioane EUR. Volumul total al rascumpararilor a fost de 8,08 milioane EUR, **Fondul inregistrand la finalul anului 2024 un sold pozitiv de 37,11 milioane EUR.**

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.

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 2024, valoarea activului unitar a fost de 14,1268 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 41,27%.**

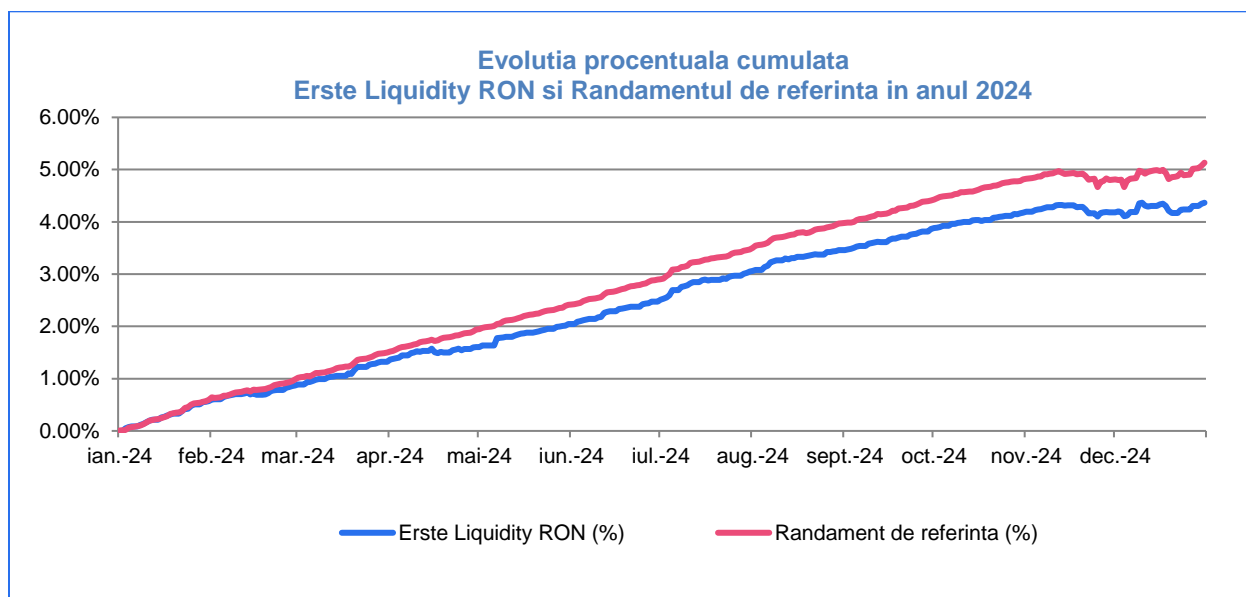
Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la 31 decembrie 2024, in comparatie cu randamentul de referinta , este prezentata in graficul urmat:



Autor: SAI Erste

In perioada analizata, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la 13,5392 RON la **14,1268 RON**, inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 4,34%.**

Graficul urmat prezinta evolutia titlului de participare al Fondului in 2024 in comparatie cu randamentul de referinta :



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net** al Fondului ERSTE Liquidity RON, acesta a crescut în anul 2024 cu 81,37 milioane RON, de la valoarea de 420,56 milioane RON până la valoarea de **501,93 milioane RON**, înregistrând o creștere de 19,35% față de finalul anului 2023.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | Pe unitate | Total | Pe unitate | Total |
| Valoarea activului net conform IFRS | 14,1268 | 501.928.589 | 13,5397 | 420.581.003 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 14,1268 | 501.928.589 | 13,5392 | 420.563.212 |
| Diferența | - | - | 0,0005 | 17.791 |

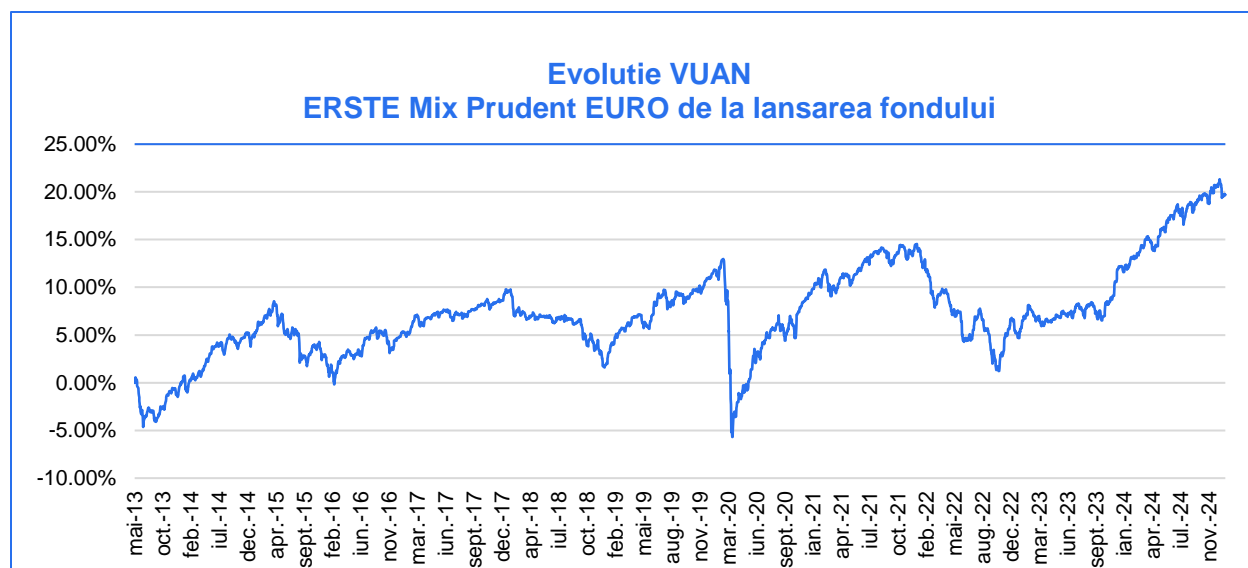
În anul 2024, Fondul a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 4,34%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor în Fondul Deschis de Investiții ERSTE Liquidity RON în anul 2024 a fost de 204,63 milioane RON, cel mai mare volum fiind înregistrat în luna octombrie. Volumul total al rascumpărilor a fost de 142,12 milioane RON, Fondul înregistrând în anul 2024 un sold pozitiv de 62,51 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 investitii ERSTE MIX PRUDENT EURO a fost lansat in 13 mai 2013, la o valoare unitara a activului net de 2.500 EUR. In urma denominarii din luna iunie 2018 valoarea nominala a unei unitati de fond s-a modificat la 25 EUR. La data de 31 decembrie 2024, valoarea activului unitar al Fondului a fost de 29,9296 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere a titlului de participare de 19,72%.**

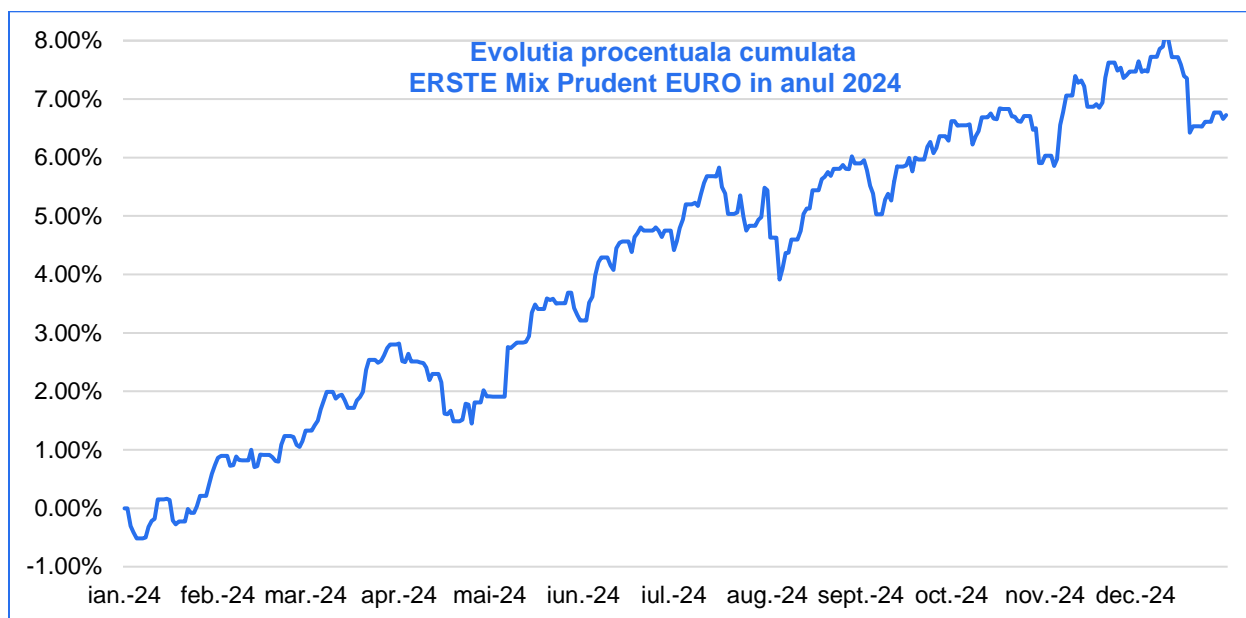
Evolutia valorii titlului de participare de la lansarea Fondului pana la data de 31 decembrie 2024 este prezentata in graficul de mai jos:



Autor: SAI Erste

In perioada analizata, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la 28,0438 EUR la 29,9296 EUR, inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 6,72%**.

Graficul urmatoar prezinta evolutia performantei Fondului pe parcursul anului 2024.



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a scăzut în anul 2024 cu 1,57 milioane EUR, de la valoarea de 13,49 milioane EUR până la valoarea de **11,93 milioane EUR**, înregistrând o scădere de 11,6%.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 29,9346 | 11.927.905 | 28,0562 | 13.500.121 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 29,9296 | 11.925.925 | 28,0438 | 13.494.149 |
| Diferența | 0,0050 | 1.980 | 0,0124 | 5.972 |

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|---------------|
| | Per unitate (RON) | Total (RON) | Per unitate (RON) | Total (RON) |
| Valoarea activului net conform IFRS | 148,8977 | 59.330.592 | 139,5685 | 67.157.704 |
| Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014 | 148,8730 | 59.320.746 | 139,5067 | 67.127.991 |
| Diferența | 0,0247 | 9.846 | 0,0617 | 29.713 |

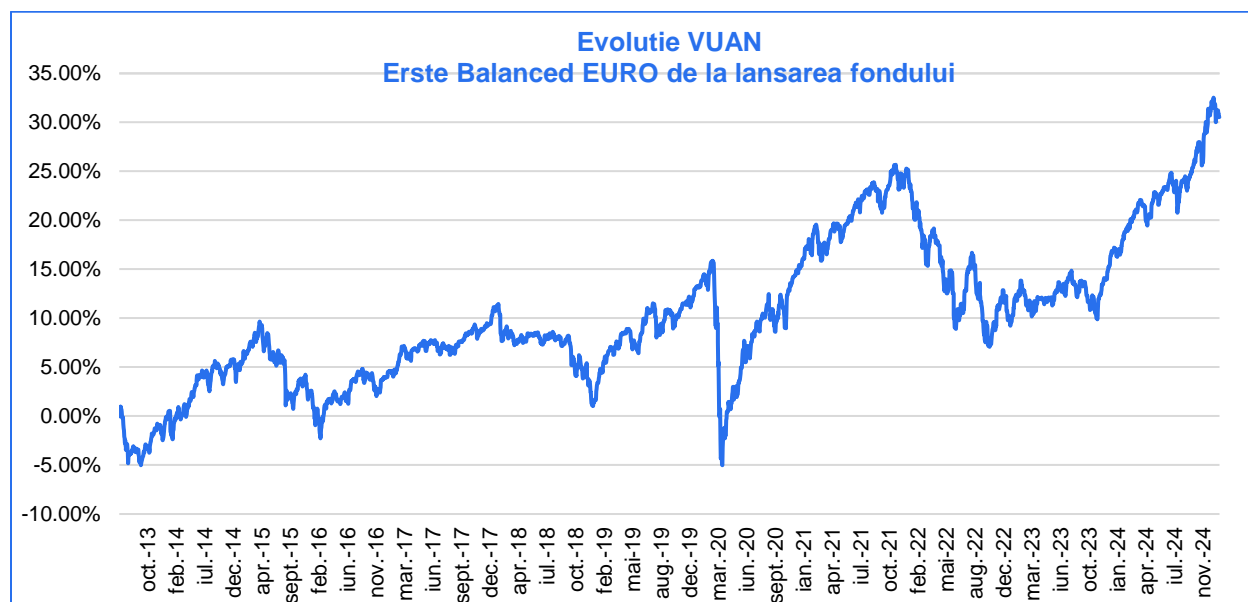
În anul 2024, ERSTE MIX Prudent EURO a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 6,70%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor in anul 2024 in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Mix Prudent EURO a fost de 1,36 milioane EUR. A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 3,75 milioane EUR, cel mai mare volum de rascumparari fiind inregistrat in luna aprilie. Prin urmare, Fondul a inregistrat la finalul anului 2024 un sold negativ de 2,39 milioane EUR.

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.

10.8. Fondul deschis de investitii ERSTE Balanced EUR a fost lansat in 13 mai 2013, la o valoare unitara a activului net de 2.500 EUR. In urma denominarii din luna iunie 2018 valoarea nominala a unei unitati de fond s-a modificat la 25 EUR. La data de 22 septembrie 2024, Fondul si-a schimbat strategia investitionala si numele, devenind ERSTE Balanced EUR. La data de 31 decembrie 2024, valoarea activului unitar al Fondului a fost de 32,6378 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 30,55%.**

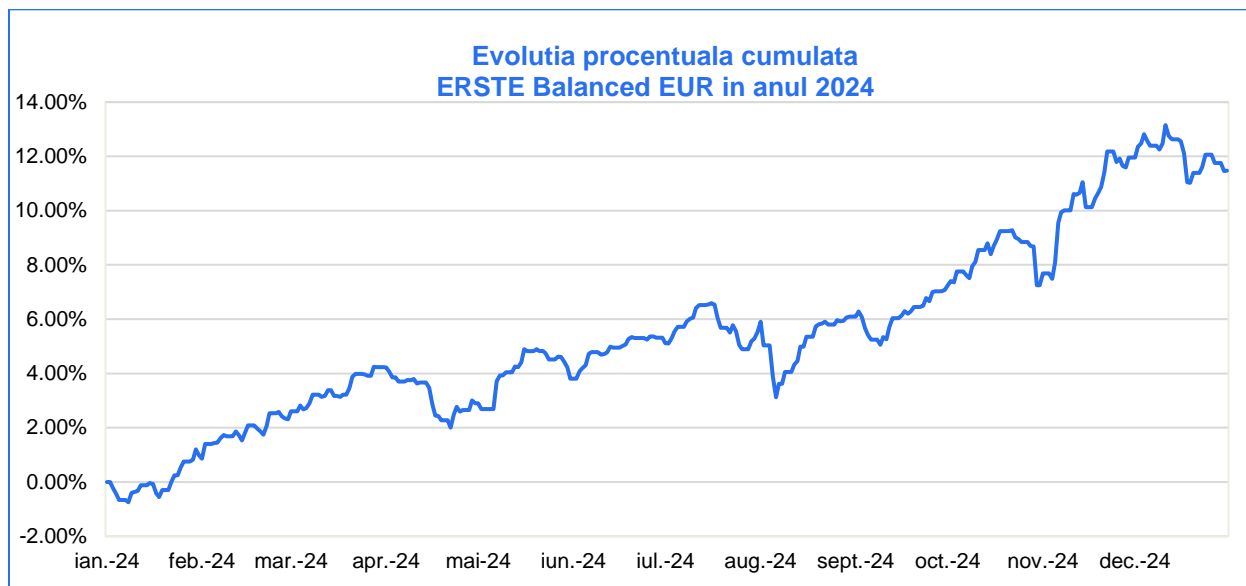
Evolutia valorii titlului de participare de la lansare Fondului pana la data de 31 decembrie 2023 este prezentata in graficul urmator.



Autor: SAI Erste

In perioada analizata, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la 29,2772 EUR la 32,6378 EUR, inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare cu 11,48%**.

Graficul urmator prezinta evolutia performantei fondului ERSTE Balanced EUR pe parcursul anului 2024.



Autor: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a crescut în anul 2024 cu 3,54 milioane EUR, de la valoarea de 7,83 milioane EUR până la valoarea de 11,37 milioane EUR, înregistrând o **creștere de 45,27% an/an**.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) | Pe unitate (EUR) | Total (EUR) |
| Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014 | 32,6378 | 11.373.421 | 29,2772 | 7.829.392 |
| Valoarea activului conform IFRS | 32,6378 | 11.373.421 | 29,2772 | 7.829.392 |
| Diferența | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Pe unitate (RON) | Total (RON) | Pe unitate (RON) | Total (RON) |
| Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014 | 162,3437 | 56.572.533 | 145,6421 | 38.948.092 |
| Valoarea activului conform IFRS | 162,3437 | 56.572.533 | 145,6421 | 38.948.092 |
| Diferența | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 |

În anul 2024, ERSTE Balanced EUR a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 11,48%**, conform reglementărilor IFRS.

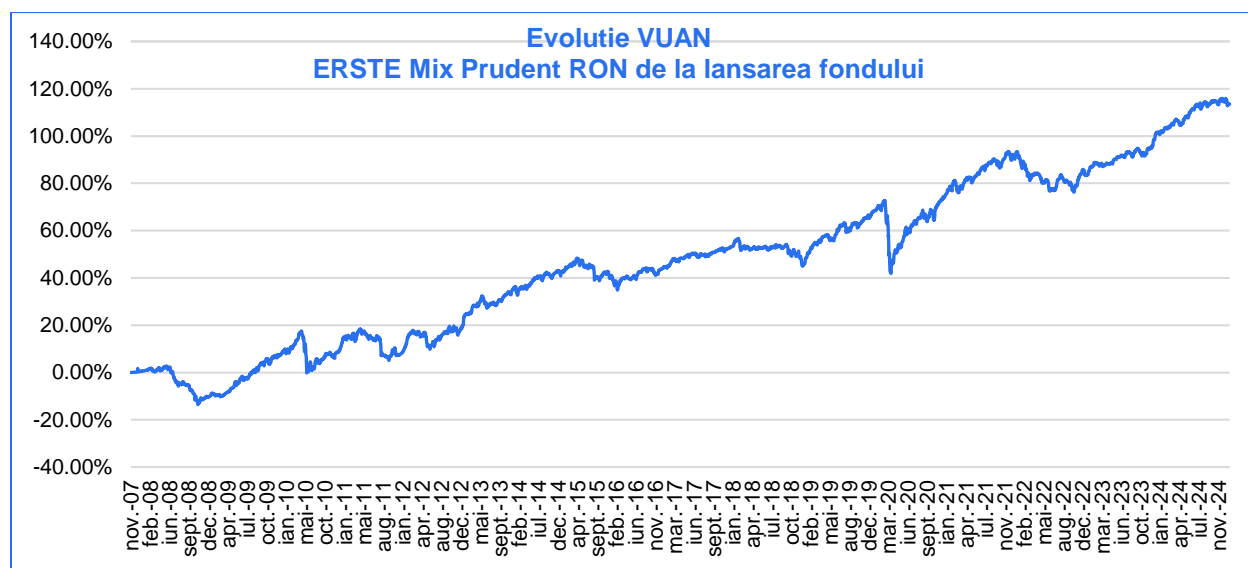
Activul net conform Regulamentului 9/2014 este egal cu activul net determinat conform IFRS, astfel la 31 decembrie 2024 nu există diferențe între valoarea activului net calculat conform cerințelor Regulamentului 9/2014 și IFRS deoarece Fondul investeste doar în instrumente care sunt evaluate similar.

Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR in anul 2024 a fost de 3,47 milioane EUR. A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 0,83 milioane EUR, **Fondul inregistrand un sold pozitiv de 2,64 milioane EUR la finalul anului 2024.**

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.

10.9. Fondul deschis de investitii ERSTE MIX Prudent RON a fost lansat in 16 noiembrie 2007, la o valoare a titlului de participare de 10.000 RON. In urma denominarii din luna iunie 2018 valoarea nominala a unei unitati de fond s-a modificat la 100 RON.. La data de 31 decembrie 2024, **valoarea activului unitar a fost de 213,4924 RON**, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansare de 113,49%**.

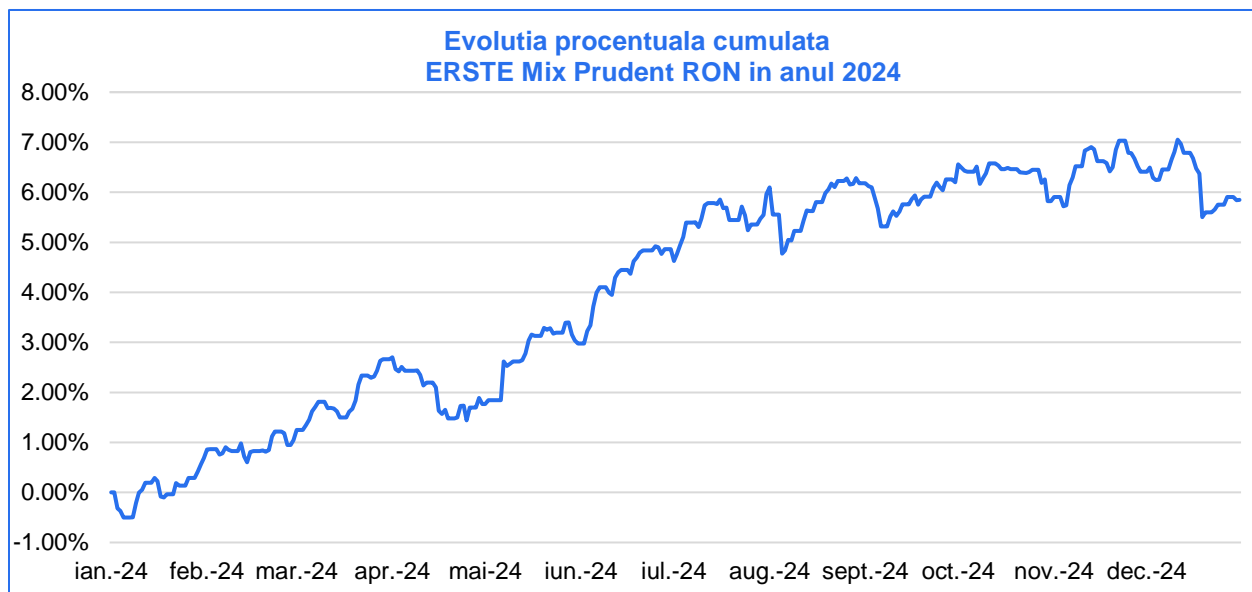
Evolutia valorii titlului de participare de la lansarea Fondului pana la data de 31 decembrie 2024 este prezentata in graficul de mai jos.



Sursa: SAI Erste

In perioada analizata, valoarea titlului de participare al Fondul a crescut de la 201,7209 RON la 213,4924 RON, inregistrand astfel o **crestere a valorii titlului de participare cu 5,84%**.

Graficul urmatoar prezinta evolutia performantei Fondului pe parcursul anului 2024.



Sursa: SAI Erste

În ceea ce privește **activul net al Fondului**, acesta a crescut în anul 2024 cu 11,42 milioane RON, de la valoarea de 37,67 milioane RON până la valoarea de **49,09 milioane RON**, înregistrând o creștere de 30,31%.

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

| | 31 decembrie 2024 | | 31 decembrie 2023 | |
|--|-------------------|------------|-------------------|--------------|
| | Pe unitate | Total | Pe unitate | Total |
| Valoarea activului conform IFRS | 213,4924 | 49.092.294 | 201,7558 | 37.679.733 |
| Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014 | 213,4924 | 49.092.294 | 201,7209 | 37.673.207 |
| Diferența | - | - | 0,0349 | 6.526 |

În anul 2024, ERSTE MIX Prudent RON a înregistrat o **creștere a valorii titlului de participare de 5,82%**, conform reglementărilor IFRS.

Volumul subscrierilor în Fondul Deschis de Investiții ERSTE Mix Prudent RON a fost 14,68 milioane RON în anul 2024. A fost înregistrat un volum de rascumpărări în valoare de 5,64 milioane RON, astfel ca **în 2024 Fondul a înregistrat un sold pozitiv de 9,03 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.

11. Evenimente ulterioare datei bilantului

Nu exista evenimente ulterioare datei bilantului care sa aiba un impact semnificativ asupra Fondurilor sau a activitatii viitoare ale acestora.

Horia Braun Erdei
Presedinte /Director General,

Alina Steluta Pica
Director Executiv,