

ERSTE Liquidity RON

Fonduri de instrumente cu venit fix

Politica de investiții

ERSTE Liquidity RON investește în instrumente financiare de pe piețele monetare, în depozite bancare constituite la instituții de credit cu poziție financiară solidă, precum și în obligațiuni guvernamentale emise de Statul Român. Acesta nu investește în acțiuni, iar cel puțin 70% din active au expunere pe moneda RON. Performanța publicată până la data de 17.12.2018 aparține FDI ERSTE Money Market RON care și-a modificat politica de investiții și denumirea și care, începând cu aceeași dată, nu mai este un fond de piață monetară.

Vă rugăm să aveți în vedere că investiția în instrumente financiare implică și riscuri pe lângă oportunitățile descrise.

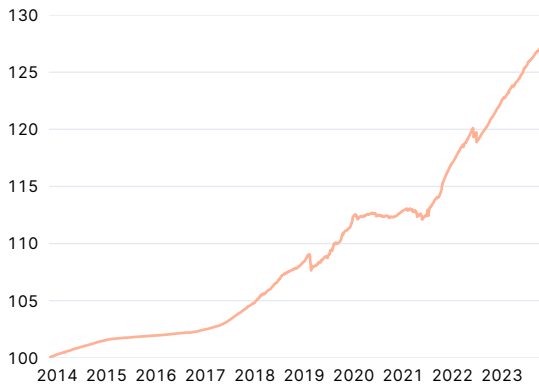
Fondul utilizează o politică activă de investiții. Activele sunt selectate în mod discreționar. Fondul este orientat către un benchmark (din motive ce țin de licențe, denumirea specifică a indicelui utilizat se regăsește în prospect (punctul 12.) sau în DICI „Obiective și politica de investiții”). Compoziția și performanța fondului se pot abate substanțial sau complet într-o direcție pozitivă sau negativă față de cea a indicelui de referință pe termen scurt sau lung. Puterea de selecție discreționară a Societății de Administrare nu este limitată.

Comentariul Managerului Fondului

Obligațiunile guvernamentale românești în lei pe termen scurt au avut o performanță negativă în luna noiembrie (-0,44% lună/lună), cauzată de incertitudinea adusă de rezultatele primului tur al alegerilor prezidențiale. În noiembrie, majoritatea claselor de instrumente cu venit fix a avut performanțe pozitive, mai puțin titlurile de stat emise de România. Investitorii au ignorat riscurile legate de procesul de votare. De asemenea, sondajele de opinie prezentate în presă înainte de alegeri indicau că nu aveam de ce să ne facem griji în privința vreunei surprize. După ce am aflat rezultatele însă, titlurile de stat emise de România au fost vândute agresiv de investitori și lichiditatea a scăzut foarte mult, întrucât nu existau cumpărători pentru acestea. Decizia Curții Constituționale de a renumăra voturile a adăugat și mai multă incertitudine, ceea ce a determinat un nou episod de vânzare pe piața locală. Un răspuns final din partea acesteia urma să vină doar după alegerile parlamentare programate în 1 decembrie. Indiferent de rezultatul acestora, este necesară o coaliție puternică și formarea noului Guvern foarte rapid întrucât acesta va trebui să implementeze măsuri mai puțin prietenoase, menite să reducă deficitul bugetar. Conform înțelegerii cu Comisia Europeană, acesta trebuie să fie sub pragul de 3% din PIB până în anul 2031 (în acest an se estimează că va fi la nivelul de 7-8% din PIB), așadar, o reducere graduală de 1-2% din PIB pe an este necesară. În perioada următoare este foarte probabil ca incertitudinea să domine, astfel că am preferat să reducem riscul de durată din fond.

Performanțele anterioare ale fondurilor de investiții nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Performanță

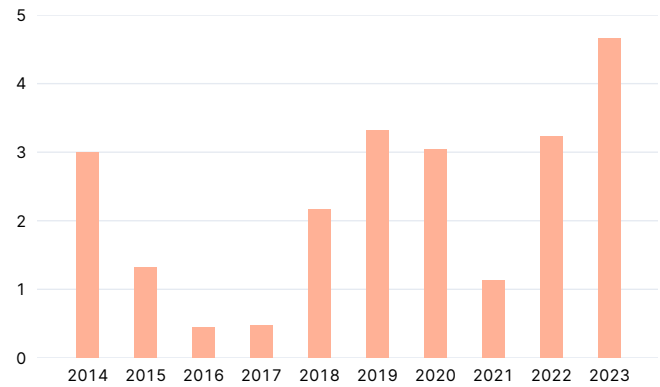


Valoare ajustată calculată de la data de 02.12.2014 până la data de 29.11.2024

De la începutul anului	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansarea
4,2%	4,7%	4,2% p.a.	3,3% p.a.	2,4% p.a.	2,8% p.a.

Fond/Tranșa

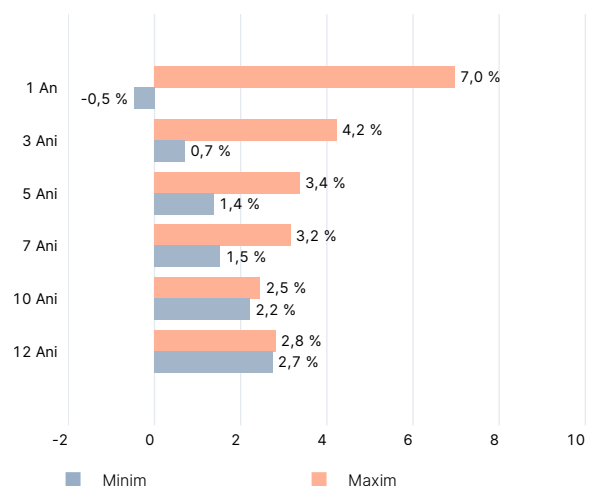
Performanță anuală



2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
3,0%	1,3%	0,4%	0,5%	2,2%	3,3%	3,0%	1,1%	3,2%	4,7%

Performanța prezentată (performanța ponderată în timp) include comisioanele plătite de către fond. Nu sunt luate în considerare alte comisioane cum ar fi cele aplicate la subscriere, precum și alte comisioane specifice operațiunii sau comisioanele curente ori comisioanele pentru menținerea contului de custodie al clienților aplicat de către instituția de credit.

Min/Max performanță anualizată



Indicator de risc conform DIE ¹



Perioadă recomandată de deținere (ani)



¹ DIE: Document cu Informații Esențiale

Prețul titlului de participare

Categoria titlurilor de participare	Frecvența de distribuire a dividendului	ISIN	Monedă	Preț (VUAN)
Unități de fond cu capitalizare	-	ROFDIN0001T5	RON	14,1021

Informații cheie despre fond



Activul net al fondului de investiții	RON 494,82 mil.
Data lansării fondului de investiții	04.07.2012
Anul financiar	01.01. la 31.12.
Comision de subscriere	0,00%
Comision de răscumpărare	0,00%
Comision de administrare	0,60% p.a.
Comision de performanță	-
Depozitar	Banca Comercială Română S.A.
Administrator	S.A.I. Erste Asset Management S.A.
Contact	office@erste-am.ro

Sustenabilitate



Politica privind investițiile durabile	-
Considerarea activităților economice sustenabile din perspectiva ecologiei	Nu
Considerarea principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de sustenabilitate (PAI)	Nu

Beneficii

- ✓ Posibilitatea de a cumpăra titluri de participare sau de a solicita răscumpărarea lor oricând dorești
- ✓ Expertiză din partea managerului de fond
- ✓ Lichiditate ridicată și grad de risc scăzut spre mediu

Riscuri

- ⚠ Creșterea randamentelor obligațiunilor poate duce la scăderea prețurilor pe termen scurt
- ⚠ Veniturile câștigate din investiție sunt, de obicei, direct proporționale cu gradul de risc
- ⚠ Este posibil să nu se atingă obiectivele și să se înregistreze pierderi pentru investitori
- ⚠ Riscurile care pot fi semnificative pentru fond sunt în mod special: riscul de credit și de contrapartidă, riscul de lichiditate, riscul de custodie, riscul asociat instrumentelor financiare derivate și riscul operațional. Informații cuprinzătoare privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune.

Acesta este un material publicitar și nu reprezintă o recomandare pentru investiții în instrumente financiare, o ofertă pentru a contracta produsele sau serviciile menționate în material, nu este un document de informare de natură legală, nu creează obligații contractuale și nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Investitorii vor fi pe deplin răspunzători pentru orice decizie de investiție luată.

Performanțele anterioare ale fondurilor de investiții nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți Prospectele de emisiune și Documentele cu informații esențiale ale fondurilor, informațiile prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a investi în fonduri de investiții. Aceste documente sunt disponibile în limba română/ engleză pe site-ul www.erste-am.ro și pot fi obținute gratuit la sediul S.A.I. Erste Asset Management S.A. sau la unitățile Băncii Comerciale Române S.A. (BCR), Depozitarul fondurilor de investiții.

Vă rugăm să țineți cont de faptul că investițiile în instrumente financiare implică și riscuri, nu doar oportunități, care pot duce la o pierdere financiară, dacă nu există nicio garanție privind capitalul, și că acestea nu au caracteristicile unor depozite bancare. Valoarea investiției și randamentul investițional pot fluctua în timp. Orice performanțe viitoare fac obiectul impozitării, care depinde de situația personală a fiecărui investitor și care se poate schimba în viitor. În cazul în care valuta fondului este diferită de valuta țării investitorului, fluctuațiile cursului de schimb valutar pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii investiției și asupra valorii costurilor suportate în cadrul fondului, ca urmare a convertirii în valuta țării investitorului.

Administrator: S.A.I. Erste Asset Management S.A., societate de administrare a investițiilor cu sediul social în București, Bld. Aviatorilor nr. 92, Sector 1, România, înregistrată în Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) cu nr. PJR05SAIR/400028, CUI RO24566377, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/17060/2008, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 98/21.01.2009, înregistrată în Registrul General ANSPDCP cu nr. 0017716, telefon: +40 372.269.999; e-mail: office@erste-am.ro; website: www.erste-am.ro.

FDI ERSTE Liquidity RON – Decizia C.N.V.M. nr. 596/2012, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400079

Proprietar media și editor: S.A.I. Erste Asset Management S.A., Bld. Aviatorilor nr. 92, Sector 1, București, office@erste-am.ro / www.erste-am.ro

Producător: Erste Asset Management GmbH, Am Belvedere 1, A-1100 Viena contact@erste-am.com / www.erste-am.at / Document publicat în: București