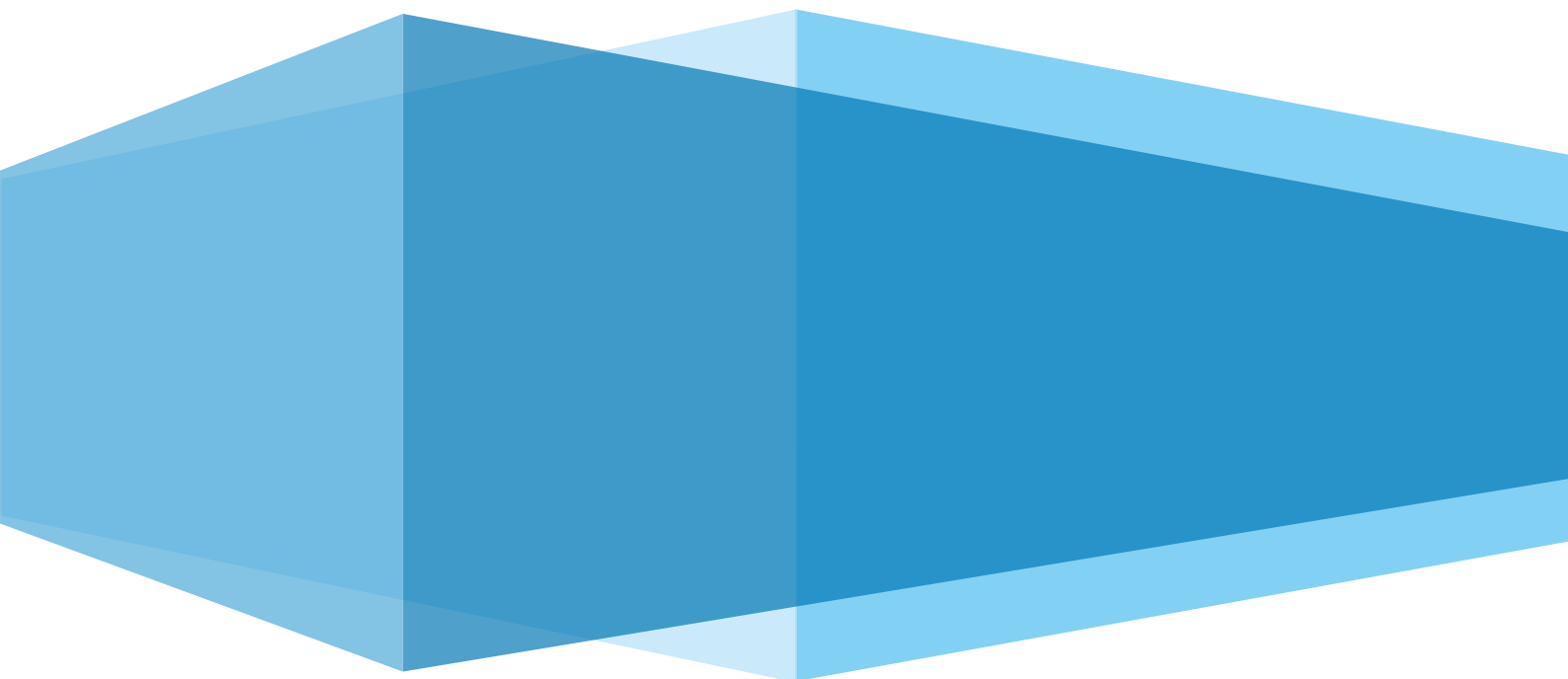


**Raport privind activitatea
FDI YOU INVEST Balanced RON
in semestrul 1 al anului 2018**





Draga cititorule,

Semestrul aceasta, doua fonduri de investitii deschise administrate de noi au atins maxime istorice ale sumelor in administrare, livrand randamente anuale si pe termen lung remarcabile.

ERSTE BALANCED RON, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+17.6%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani a devenit **+27.6%**, iar randamentul pe 5 ani a atins **+71.1%**. Fondul investeste intre 35% si 65% din banii administrati in actiuni (instrumente financiare cu venit variabil) si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **3,024** de investitori. La data de 26 iunie 2017, totalul sumelor in administrare a atins maximul istoric de **206.5 milioane RON** (45 milioane de euro), **78** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

ERSTE EQUITY ROMANIA, fond romanesc administrat la standarde europene, a obtinut un randament de **+28.7%** pentru ultimul an. Randamentul pe 3 ani este de **+35.5%**. Randamentul pe 5 ani este de **+95.7%**. Fondul investeste cel putin 85% din banii administrati in actiuni si peste 70% in instrumente financiare in moneda locala.

Acest fond are **1,674** de investitori. Si acest fond si-a atins maximul istoric al sumelor nete in administrare la 14 iunie 2017, respectiv **121.9 milioane RON** (26.7 milioane de euro), **35** de procente din fond fiind detinute de persoane fizice.

Recomandam o perioada de investitie de 3-5 ani pentru fondul ERSTE BALANCED RON si o perioada de 5-7 ani pentru fondul ERSTE EQUITY ROMANIA.

In aceste doua fonduri precum si in celelalte trei fonduri administrate de noi, care investesc in economia Romaniei, orice persoana fizica sau juridica din Romania poate deveni investitor prin achizitionarea unui titlu de participare in valoare de 100 de lei de la orice sucursala BCR din tara.

Cu stima,
Dragos Valentin Neacsu
Presedinte/Director General

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia fondului YOU INVEST Balanced RON la data de 30 iunie 2018 si evolutia acestuia in primul semestru al anului 2018.

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

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

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

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

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

In baza contractului de depozitare incheiat de SAI Erste, depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A., societate administrata in sistem dualist, cu sediul in Bucuresti, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare R361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: <http://www.bcr.ro>.

Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inregistrata in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

Rezultatele obtinute de SAI Erste in primul semestru al anului 2018

In primul semestru al anului 2018, SAI Erste a sustinut numeroase evenimente de educatie financiara si de promovare a pietei de capital romanesti. De mentionat sunt urmatoarele:

- Partener al evenimentului „Emerging Fintech for the Real Economy”, editia a 5-a
- Partener al Romanian Business Leaders Summit, editia a 7-a
- In aprilie 2018 am sarbatorit Ziua Mondiala a Fondurilor de Investitii
- Sustinerea proiectului Investment School, ce ofera studentilor oportunitatea de a se face remarcati in cadrul singurei scoli gratuite de investitii din Romania, dedicata exclusiv studentilor. Erste Asset Management este partener si sprijina acest proiect in fiecare an.

La sfarsitul primului semestru al anului 2018, SAI Erste avea in administrare peste 6.81 miliarde de lei, in scadere fata de finalul anului 2017. Cota de piata detinuta pe piata fondurilor deschise de investitii este de 29.5% la finalul primului semestru al anului 2018 (conform datelor furnizate lunar de Asociatia Administratorilor de Fonduri, www.aaf.ro, membra cu drepturi depline a European Fund and Asset Management Association, www.efama.org). Incluzand activele conturilor individuale de investitii administrate, SAI Erste a atins la data de 30 iunie 2018 active in administrare de peste 6.93 miliarde de lei. Cota de piata detinuta pe toata piata fondurilor de investitii (fonduri deschise si fonduri inchise) a inregistrat o scadere fata de finalul anului 2016, de la 18.16% la 17.33% la finalul primului semestru al anului 2018.

Comunicarea cu investitorii

In primul semestru al anului 2018 am continuat transmiterea informarilor periodice catre investitori, proiect inceput acum sase ani. In continutul acestei informari am prezentat evolutia lunara a fondurilor. Baza de date a fost completata cu noi adrese de e-mail, iar interesul investitorilor de a citi astfel de informari periodice este in continuare crescut.

Relatia cu distribuitorul BCR

În primul semestru al anului 2018 am organizat numeroase sesiuni de pregătire în sucursalele BCR, dedicate consilierilor desemnați să vândă fondurile de investiții. Principalul subiect prezentat a fost diversificarea portofoliilor.

Proiecte susținute de SAI Erste în primul semestru al anului 2018

1. Colaborarea cu Editura Publica

Ca urmare a lansării colecției de investiții numită "Carti mici, profituri mari", care cuprinde la momentul de față 20 titluri, a fost lansată Co-lectia de știință.

Co-lectia de știință este dedicată celor mai interesante și importante idei științifice, descoperiri și inovații din lumea de azi. În prima parte a anului 2018 au fost lansate 2 titluri din această colecție, respectiv:

- „De ce nu fac zebrele ulcer? - Ce este stresul, cum ne îmbolnăvește și cum îl putem combate”, scrisă de ROBERT M. SAPOLSKY
- „Dolari și rațiune - De ce înțelegem greș banii și cum putem să-i cheltuim mai înțelept?”, scrisă de DAN ARIELY și JEFF KREISLER



Sursa: www publica.ro

2. Susținerea performanței în tenis

Pe parcursul primului semestru al anului 2018, SAI Erste a premiat, cu exemplare din cărțile publicate în parteneriat cu editura Publica și revista "Treizecizeci pe curat", primul produs tipărit treizecizeci.ro, castigatori

ai unor competitii de tenis nationale si internationale organizate de Federatia Romana de Tenis si Tennis Europe, alaturi de antrenorii sportivilor si arbitrii de turneu, oficialii FRT.

3. Sustinerea Fundatiei Romanian Business Leaders

SAI Erste sustine de la bun inceput Fundatia Romanian Business Leaders. Fundatia Romanian Business Leaders („RBL”) este o organizatie apolitica, neguvernamentala si non-profit, infiintata in iulie 2011. Obiectivul sau este sa dezvolte o platforma de actiune si implicare sociala pentru lideri din mediul privat. Scopul ultim este ca Romania sa devina o tara mai buna pentru business-ul responsabil si, in felul acesta, pentru toti romanii. RBL este parte activa din Coalitia pentru Dezvoltarea Romaniei, cea mai importanta organizatie de reprezentare a intereselor sectorului privat din Romania. Pentru detalii privind proiectele RBL, puteti vizita site-ul www.rbls.ro sau pagina de Facebook [Fundatia Romanian Business Leaders](https://www.facebook.com/FundatiaRomanianBusinessLeaders).

In prima parte a anului 2018 a avut loc RBL Summit 2018 cu tema „100 de intrebari care ne aduc impreuna”, eveniment sustinut de SAI Erste. SAI Erste sprijina RBL Summit incepand cu editia 2012, pentru ca impartasim credinta in Romania si in aceleasi valori. Am ales sa fim parte a comunitatii de oameni activi si priceputi, alaturi de care ne place sa construim, responsabil, viitorul. Daca doriti sa aflati cum a fost la editia de anul acesta, va invitam sa vizitati site-ul www.summit.rbls.ro.

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

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

4. Sustinerea Asociatiei „Lideri in Miscare”, publisherul site-urilor www.treizecizero.ro si www.lead.ro

Intai a fost www.treizecizero.ro: lansat in 13 ianuarie 2012, site-ul de tenis care si-a obisnuit cititorii cu articole de calitate, idei originale, design modern si o abordare diferita a continutului.

Sprijinit de SAI Erste in calitate de „prieten fondator”, publisherul [Treizecizero.ro](http://www.treizecizero.ro), Asociatia „Lideri in miscare”, lanseaza in 3 decembrie 2015 www.lead.ro, un site de sport pentru 2020, pentru noua era in care a intrat jurnalismul digital si pentru noua generatie de consumatori de sport. Pentru ca avem curajul sa privim in fata si sa spunem transant ca e timpul pentru un salt mental si de atitudine. E momentul pentru o schimbare fundamentala si sustinuta. Si pentru o gura de aer proaspat.

2. Evolutia pietelor financiare pe parcursul primului semestru 2018

Mediul economic in care pietele de capital functioneaza este supus unei schimbari continue. Cu aproximativ un an in urma datele macroeconomice erau favorabile, indicand o crestere economica globala robusta, o inflatie inca scazuta, politicile monetare erau expansioniste iar castigurile salariale in crestere.

In 2018 cresterea economica globala este inca puternica, aceasta este peste potential si auto-sustinuta. Ratele somajului au scazut la minime istorice in din ce in ce mai multe tari iar presiunile inflationiste in crestere. In consecinta, bancile centrale arata o reducere a politicii monetare expansioniste si se indreapta catre o normalizare, cu rate ale dobanzii mai mari. Rezerva Federala a majorat rata dobanzii din SUA de doua ori in prima parte a anului 2018, ajungand la un interval cuprins intre 1.75% si 2.00%. Astfel a efectuat sapte cresteri ale ratei dobanzii de la sfarsitul anului 2015. Banca Centrala Europeana a redus la jumatate, din ianuarie 2018, programul de achizitionare de obligatiuni, de la 60 de miliarde de euro pe luna la 30 de miliarde de euro. In luna iunie a decis ca aceasta valoarea sa fie in continuare diminuata la 15 miliarde si ca acest program de cumparare de obligatiuni sa se opreasca la sfarsitul anului.

Riscul cresterii in continuare a randamentelor in zona euro, precum si in SUA are un impact negativ asupra obligatiunilor guvernamentale din intreaga lume. O economie mai puternica in SUA si in zona euro precum si o inflatie mai ridicata pot sustine rate mai ridicate ale obligatiunilor guvernamentale.

Majorarea ratelor dobanzilor de politica monetara si reducerea lichiditatii bancilor centrale au avut ca impact cresterea randamentelor obligatiunilor de la inceputul anului ceea ce a avut ca efect vanzari pe toate pietele de actiuni in luna februarie. Cand randamentele obligatiunilor cresc in anticiparea unei inflatii mai mari, companiile trebuie sa plateasca mai mult pentru imprumuturile lor, ceea ce poate avea un efect negativ asupra

profitabilitatii. O inflatie mai ridicata justifica cresterea dobanzilor si iar o crestere auto-sustinuta a PIB-ului fara interventia bancilor centrale).

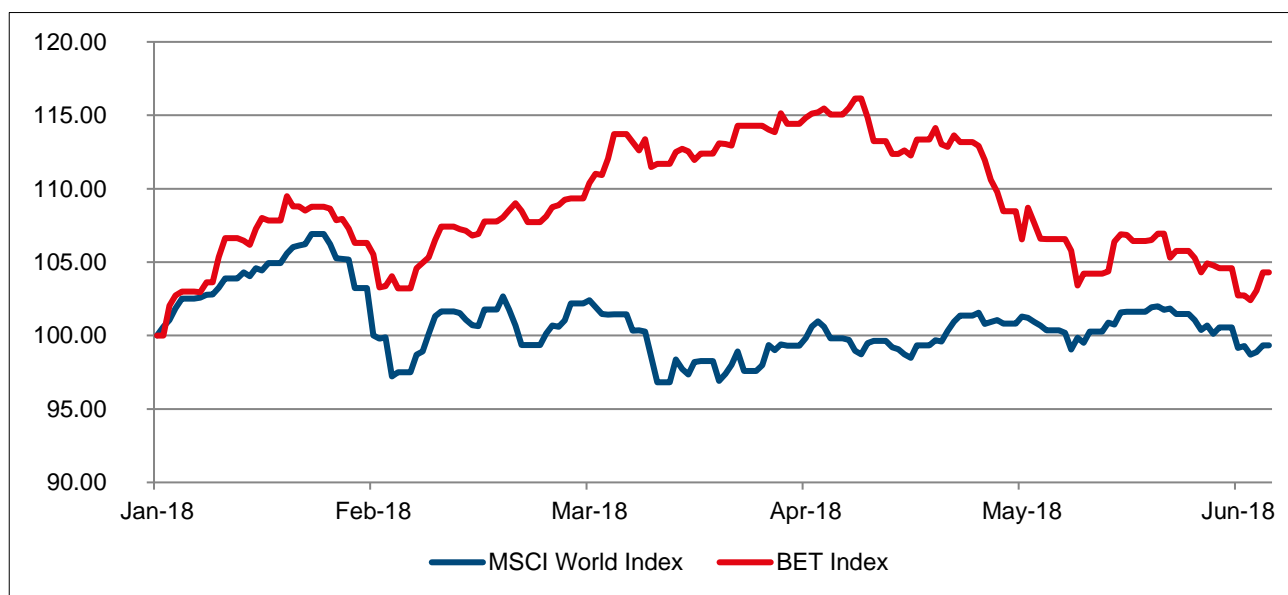
Incepand cu luna februarie mediul economic in care pietele de capital functioneaza este supus unei schimbari. Cresterile salariale mai mari decat cele preconizate in SUA, conducand la inflatie si implicand o politica monetara mai stricta din partea bancii centrale americane (Federal Reserve), au declansat scaderea de preturi pe pietele de actiuni in primele zece zile ale lunii februarie. Aceste pierderi au fost accelerate de o crestere rapida a volatilitatii si de vanzari simultane ale produselor care pariau fie pe o volatilitate scazuta a actiunilor fie pe una in continua scadere. Actiunile globale au pierdut in jur de 8% in cateva zile, dar au putut compensa o parte din pierderi pe parcursul lunii, inchizandu-se cu un minus de aproximativ 3.5% in comparatie cu ianuarie.

In luna martie, chiar daca pietele de actiuni au crescut in primele zile, sfarsitul lunii a adus un alt minus de aproximativ 1.15%. Temerile legate de o crestere a ratei dobanzii au pus presiune pe obligatiunile guvernamentale iar in special, obligatiunile guvernamentale americane si cele din pietele emergente in valuta straina au avut de suferit.

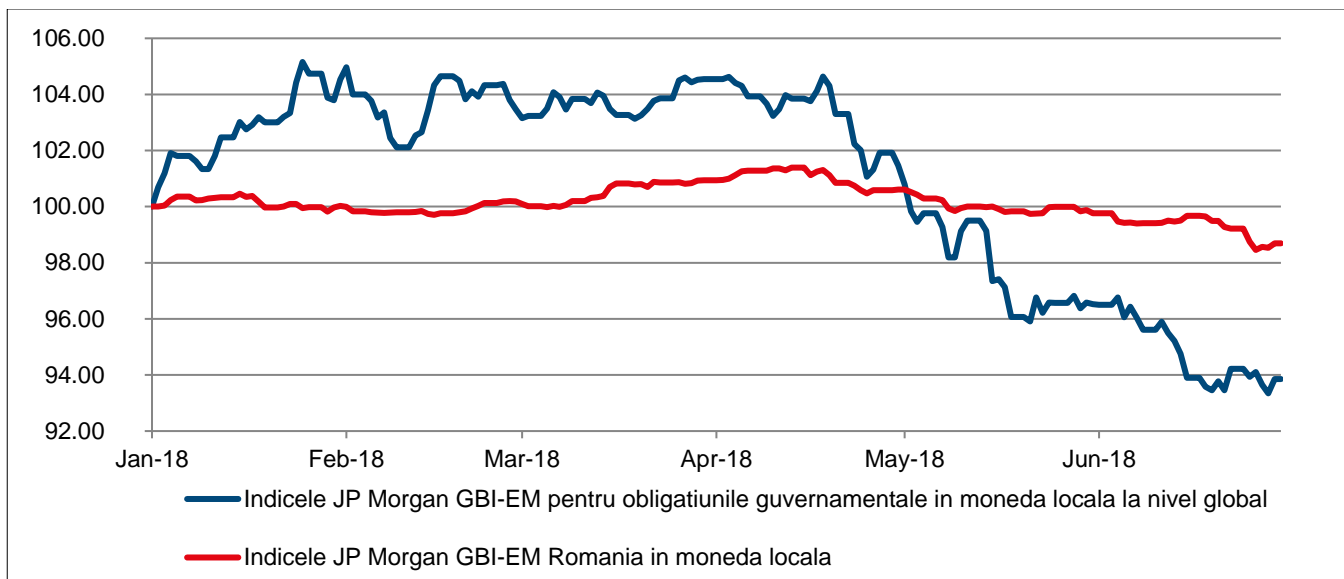
Dupa doua luni consecutive cu randamente negative pietele de actiuni au inchis in teritoriu pozitiv, cu un randament de aproximativ 1.90% in aprilie, 0.94% in mai, iar in iunie au inchis la acelasi nivel de la sfarsitul lunii mai. Piata de actiuni din SUA a determinat aceasta evolutie, pe fondul situatiei macroeconomice bune si a profiturilor inregistrate de corporatii. Pe de alta parte criza politica din Italia si formarea unui nou guvern in a pus presiune atat pe pietele de actiuni cat si pe cele de obligatiuni de la periferia zonei Euro.

De asemenea, aprecierea dolarului in luna mai si temerile investitorilor privind o incetinire a cresterii economice in pietele emergente a transmis un sentiment negativ pe pietele de capital, fondurile cu expuneri pe pietele emergente inregistrand iesiri de capital.

In acest context global, pietele de actiuni (indicele MSCI World) au avut o evolutie volatila pe parcursul primului semestru al anului 2018, indicele MSCI World fiind aproape la acelasi nivel ca la inceputul anului.



Evolutiei obligatiunilor guvernamentale la nivel global, atat cele emise in moneda locala, cat si cele emise in EUR sau USD a fost una negativa, cauzata de cresterea randamentelor. Indicele JP Morgan, ce reflecta performanta obligatiunilor emise in moneda locala la nivel global, a scazut cu 6% in primele sase luni ale anului 2018, iar componenta pe Romania a acestui indice a scazut cu 1.30%.



3. Obiectivele si politica de investitii

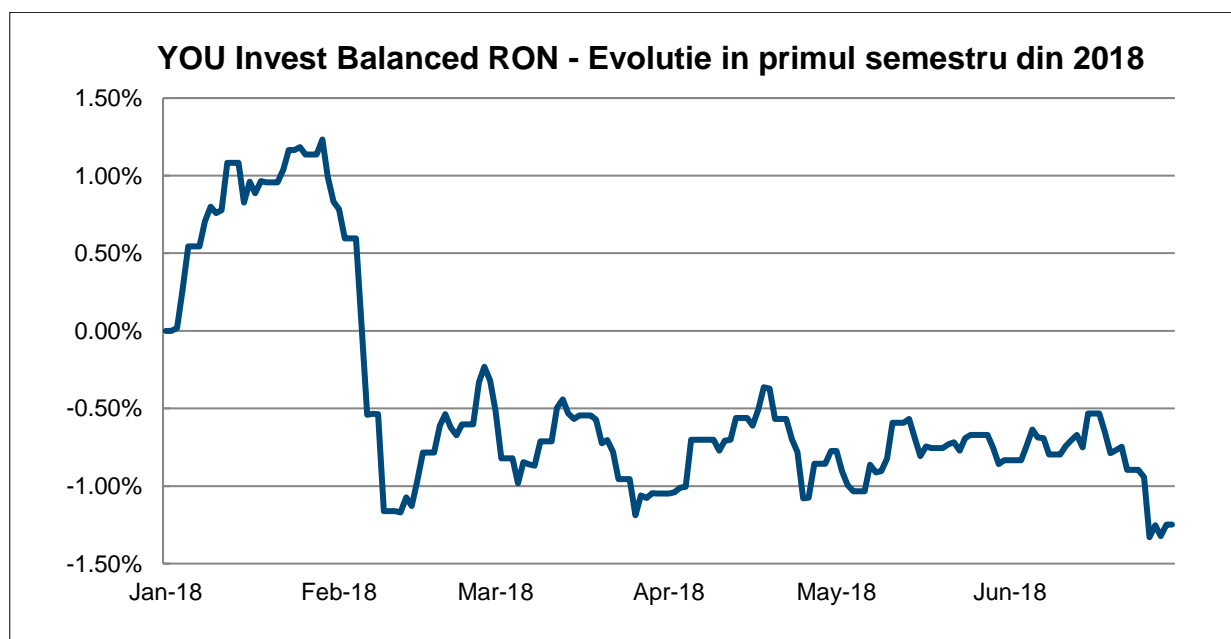
Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital, in conditiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

Alocarea strategica a portofoliului Fondului este 15% actiuni sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C. care investesc preponderent in actiuni; 85% alte instrumente financiare in conditiile si limitele permise de reglementarile in vigoare.

Alocarea strategica reprezinta alocarea portofoliului Fondului pe categorii de active, pe termen lung. Pe termen scurt si mediu, SAI ERSTE poate devia de la aceasta alocare strategica, pentru a exploata oportunitatile pe care le ofera evolutia pietelor financiare. Astfel Fondul poate investi toate activele sale in alte instrumente financiare in conditiile si limitele permise de reglementarile in vigoare.

Evolutia activului unitar in prima jumatate a anului 2018 pentru YOU INVEST Balanced RON

In aceasta perioada, Fondul a inregistrat o **scadere a titlului de participare cu 1.25%**. Graficul urmat prezinta evolutia performantei fondului YOU INVEST Balanced RON in prima jumatate a anului 2018.

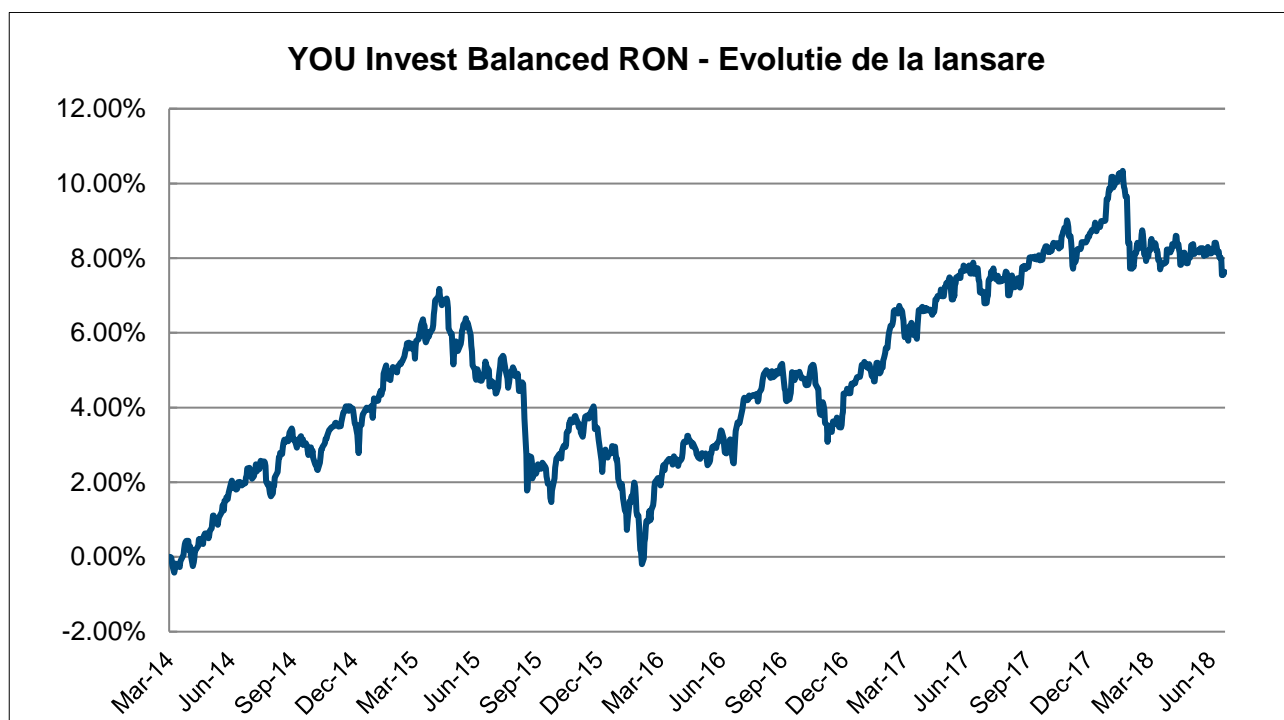


In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a scazut in aceasta perioada cu 9.75 milioane RON, de la valoarea de 31.11 milioane RON pana la **21.36 milioane RON**.

Evolutia activului unitar de la constituirea YOU INVEST Balanced RON

Fondul YOU INVEST Balanced RON a pornit la **lansare, in 10 martie 2014**, de la o valoare a titlului de participare de 10.000 RON. La data de 30 iunie 2018, valoarea activului unitar a fost de 107.6318 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de 7.63%**. In luna iunie 2018 s-a operat modificarea valorii unitare a titlului de participare apartinand fondurilor deschise de investitii din gama YOU INVEST, factorul de conversie aplicat la valoarea titlului de participare fiind egal cu 100.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansare pana la data de 30 iunie 2018 este prezentata in graficul de mai jos.



Politica de investitii

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

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

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

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

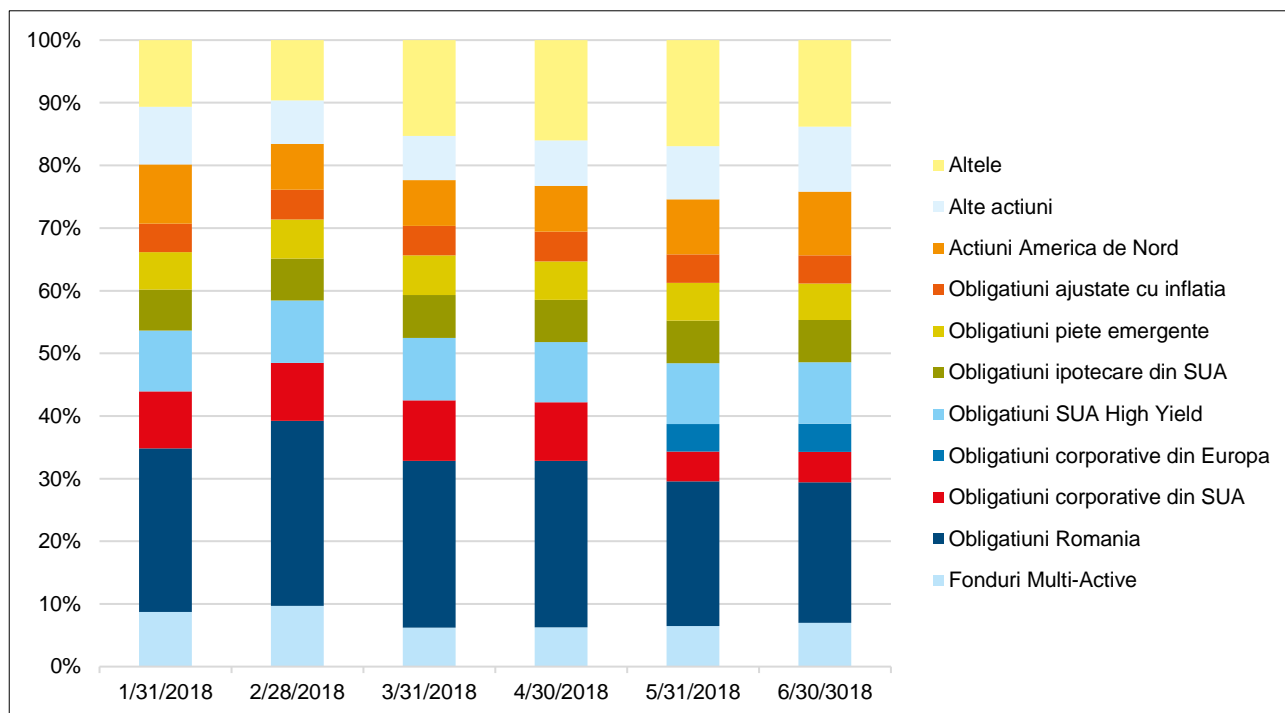
Pentru investitiile efectuate in titluri de participare ale O.P.C.V.M. si/sau A.O.P.C. administrate de alte societati de administrare a investitiilor din state membre sau tari terte, Fondul va putea incasa comisioane (in sens de rambursare), corespunzatoare investitiei efectuate in respectivul O.P.C.,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

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

Pentru implementarea strategiei de investitii, au fost efectuate 354 tranzactii prin 6 contraparti financiare cu o valoare cumulata de 135.2 milioane RON, astfel:

- s-au constituit 220 depozite in valoare cumulata de 53.16 milioane lei. Toate depozitele au fost constituite pe termen foarte scurt pentru gestionarea lichiditatilor;
- s-au efectuat 91 tranzactii cu unitati de fond in valoare cumulata de 24 milioane lei;
- s-au tranzactionat 20 contracte cu instrumente derivate pentru acoperirea riscului valutar insumand o valoare de 47.73 milioane lei;
- s-au efectuat 4 tranzactii cu titluri de stat emise de Romania cu o valoare de 4.71 milioane RON;
- s-au efectuat 19 tranzactii pe piata valutara insumand 5.60 milioane RON;
- nu s-au incheiat contracte de tip repo sau sell/buy-back.

Graficul de mai jos prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii YOU Invest Balanced RON in aceasta perioada, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului:



*Obligatiunile din categoria High Yield sunt obligatiuni care au rating BB+/Ba1 sau mai mic si care ofera un randament superior pentru a compensa riscul asociat.

Top 10 detineri la data de 30 iunie 2018

Top 10		
Emitent	Instrument	Pondere %
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni de stat	21.63
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	Titluri de participare	10.94
ESPA MORTGAGE EUR	Titluri de participare	7.53
JPM US RES ENH IXEQ-IPERF AU	Titluri de participare	6.09
XT USA	Titluri de participare	5.29
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund WT	Titluri de participare	5.01
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR	Titluri de participare	4.99
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR	Titluri de participare	4.99
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	3.38
NN (L) US Credit I Cap USD	Titluri de participare	2.94

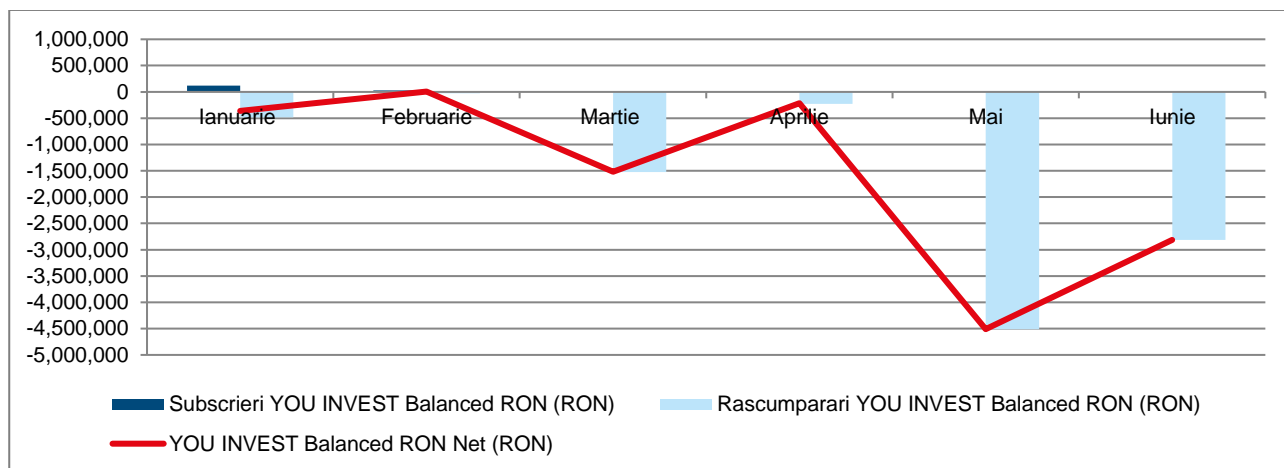
4. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in Fondul YOU INVEST Balanced RON

Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori in primul semestru al anului 2018

Volumul subscrierilor in Fondul YOU INVEST Balanced RON a fost de 0.2 milioane RON.

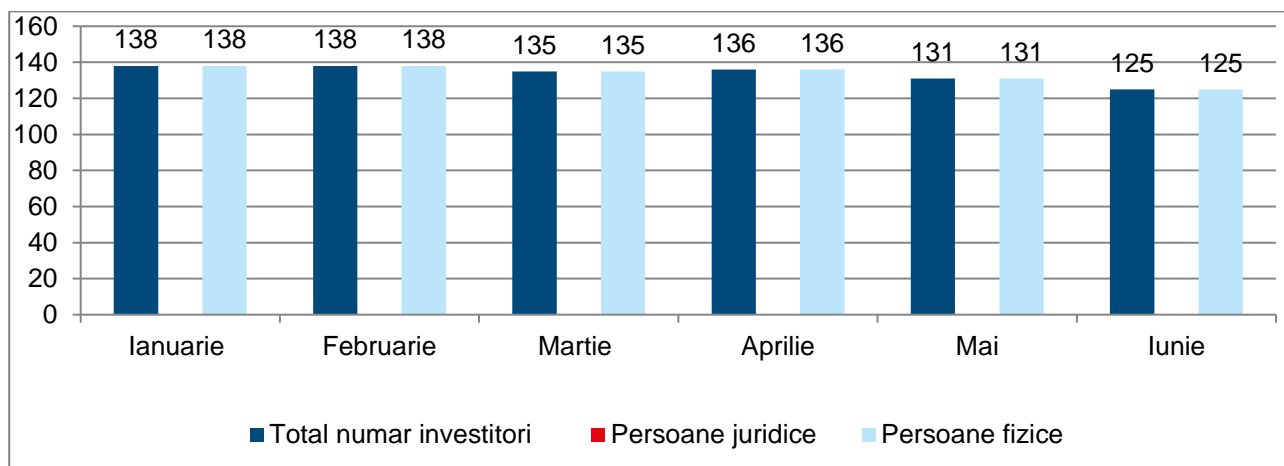
A fost inregistrat rascumparari in valoare de 9.6 milioane RON, Fondul inregistrand in primul semestru al anului un **sold negativ de 9.4 milioane RON**.

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



Numarul de investitori a inregistrat mici scaderi de la inceputul anului, ajungand la 125 de investitori.

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



5. Schimbari semnificative in continutul prospectului de emisiune

La data de **21.02.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului:

1. Modificarea componentei Consiliului de Supraveghere.
2. Completarea prevederilor din documente prin implementarea Regulamentului nr. 2365/2015 al Parlamentului European si al Consiliului privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului European nr. 648/2012.
3. Actualizarea regulilor de evaluare a activelor din portofoliile FDI administrate.
4. Numirea PriceWaterhouseCoopers Audit SRL ca auditor financiar al SAI Erste si al FDI administrate.
5. Introducerea unui nou capitol care contine principiile remunerarii in cadrul SAI Erste.

La data de **16.04.2018**, SAI Erste a notificat atat Autoritatii cat si investitorilor schimbarea sediului social din Strada Uruguay nr. 14, sector 1, Bucuresti in **Bulevardul Aviatorilor nr. 92, sector 1, Bucuresti**. SAI Erste a inceput desfasurarea activitatii in noul sediu la data de 23.04.2018.

La data de **14.06.2018**, Autoritatea a autorizat urmatoarele modificari ale Prospectului de Emisiune aferent Fondului :

1. Actualizarea capitolului referitor la protectia datelor cu caracter personal apartinand persoanelor fizice.
2. Modificarea valorii unitare a titlului de participare. Factorul de conversie, egal cu 100, a fost aplicat la valoarea titlului de participare calculat pentru cea de-a 10 a zi calendaristica de la publicarea notei de informare a investitorilor aferente deciziei Autoritatii.

Performantele inregistrate de fondul de investitii YOU INVEST Balanced RON pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Prezentul raport contine si situatiile de raportare conforme cu reglementarile in vigoare, in forma si continutul impuse de Autoritate.

Presedinte Directorat/Director General

Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar Executiv

Valentina Berevoianu

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

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	I. TOTAL ACTIVE	100.09	100.00		31,137,135.19	100.11	100.00		21,385,063.71	-9,752,071.48
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	10.90	10.89		3,389,662.65	21.66	21.63		4,625,847.31	1,236,184.66
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	10.90	10.89		3,389,662.65	16.26	16.24		3,473,483.48	83,820.83
	Obligatiuni (RO), din care:	10.90	10.89		3,389,662.65	16.26	16.24		3,473,483.48	83,820.83
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, lei	10.90	10.89	lei	3,389,662.65	16.26	16.24	lei	3,473,483.48	83,820.83
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F. (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.4	Valori mobiliare nou emise	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
1.5	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012	0.00	0.00		0.00	5.39	5.39		1,152,363.83	1,152,363.83
	Valori mobiliare, din care:	0.00	0.00		0.00	5.39	5.39		1,152,363.83	1,152,363.83
	Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, eur	0.00	0.00	eur	0.00	5.39	5.39	eur	1,152,363.83	1,152,363.83
2	PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST):	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
3	DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:	1.46	1.46		454,359.74	4.99	4.99		1,066,696.84	612,337.10
	Disponibil in cont curent, eur	1.38	1.38	eur	428,235.70	4.86	4.86	eur	1,038,649.18	610,413.48
	Disponibil in cont curent, lei	0.02	0.02	lei	6,742.31	0.13	0.13	lei	28,047.66	21,305.35
	Disponibil in cont curent, usd	0.06	0.06	usd	19,381.73	0.00	0.00	usd	0.00	-19,381.73
4	DEPOZITE BANCARE:	0.92	0.92		287,733.31	1.37	1.37		292,899.36	5,166.05
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	0.92	0.92		287,733.31	1.37	1.37		292,899.36	5,166.05
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.92	0.92	lei	287,733.31	0.64	0.64	lei	137,704.01	-150,029.30

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.00	0.00	usd	0.00	0.73	0.73	usd	155,195.35	155,195.35
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST)	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
6	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE	-0.50	-0.50		-154,164.50	-0.06	-0.06		-13,749.00	140,415.50
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	-0.50	-0.50		-154,164.50	-0.06	-0.06		-13,749.00	140,415.50
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR/RON	-0.50	-0.50	eur	-154,958.50	0.06	0.06	eur	13,100.00	168,058.50
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) USD/RON	0.00	0.00	usd	794.00	-0.13	-0.13	usd	-26,849.00	-27,643.00
7	INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE, ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA, art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
8	TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	87.29	87.21		27,154,053.51	77.53	77.44		16,560,798.94	10,593,254.57
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:	87.29	87.21		27,154,053.51	77.53	77.44		16,560,798.94	10,593,254.57
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., aud	0.64	0.64	aud	199,596.42	0.68	0.68	aud	144,804.73	-54,791.69
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	55.35	55.30	eur	17,219,403.16	58.18	58.11	eur	12,426,604.97	-4,792,798.19
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., gbp	2.79	2.78	gbp	866,745.66	3.90	3.89	gbp	832,410.85	-34,334.81
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., lei	18.21	18.19	lei	5,664,669.97	3.39	3.38	lei	723,255.14	-4,941,414.83
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	10.30	10.29	usd	3,203,638.30	11.39	11.38	usd	2,433,723.25	-769,915.05
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.02	0.02		5,490.48	0.02	0.02		4,567.09	-923.39
	Alte sume de incasat	0.02	0.02	lei	5,490.48	0.02	0.02	lei	4,567.09	-923.39
10	ALTE ACTIVE	0.00	0.00		0.00	-5.39	-5.39		-1,151,996.83	-1,151,996.83
	Tranzactii/sume in curs de decontare, din care:	0.00	0.00		0.00	-5.39	-5.39		-1,151,996.83	-1,151,996.83
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.00	0.00	lei	0.00	-5.39	-5.39	lei	-1,151,996.83	-1,151,996.83
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.00	0.00	lei	0.00	0.00	0.00	lei	0.00	0.00

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2017				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2018				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	II. TOTAL OBLIGATII	0.09	0.09		29,508.46	0.11	0.11		24,456.48	-5,051.98
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.07	0.07	lei	21,811.70	0.08	0.08	lei	17,703.41	-4,108.29
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	3,914.20	0.01	0.01	lei	2,894.67	-1,019.53
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor									
	Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	4.00	0.00	0.00	lei	0.00	-4.00
	Cheltuieli cu dobânzile									
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	lei	522.05	0.00	0.00	lei	0.00	-522.05
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	2,426.36	0.01	0.01	lei	1,666.06	-760.30
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	830.15	0.01	0.01	lei	2,192.34	1,362.19
	Cheltuieli de distributie									
	Rascumparari de platit									
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)	100.00	99.91		31,107,626.73	100.00	99.89		21,360,607.23	-9,747,019.50

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30.06.2018	30.06.2017	Diferente
Valoare Activ Net	21,360,607.23	37,101,859.66	-15,741,252.43
Numar de unitati de fond in circulatie*	198,452.03	346,489.24	-148,037.21
Valoarea unitara a activului net*	107.6361	107.0794	0.5567

* In data 25.06.2018, valoarea titlului de participare a fost diminuata, prin aplicarea unui factor de conversie egal cu 100, conform deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 170 din data de 14.06.2018.

Numarul de unitati de fond in circulatie si valoarea unitara a activului net afisate pentru data de 30.06.2017 au fost ajustate corespunzator.

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2018

F.D.I. YOU INVEST Balanced RON

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

I.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, denumite in lei

Emitent	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V. M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1318 DBN034	N/A	140	09.03.2018	28.11.2017	28.11.2018	5.600	10,242.60	1.53	329.86	N/A	10,093.70	1,459,298.82	0.001	6.824
Ministerul Finantelor Publice	RO1318 DBN034	N/A	40	15.03.2018	28.11.2017	28.11.2018	5.600	10,242.83	1.53	329.86	N/A	10,093.70	416,942.52	0.000	1.950
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	146	19.04.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,143.59	0.45	44.97	N/A	9,709.10	715,329.30	0.001	3.345
Ministerul Finantelor Publice	RO1521 DBN041	N/A	180	04.05.2016	22.03.2018	22.03.2019	3.250	5,128.59	0.45	44.97	N/A	9,709.10	881,912.84	0.001	4.124
TOTAL													3,473,483.48		16.243

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

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

II.1.1. Obligatiuni neadmise la tranzactionare emise de administratia publica centrala, denumite in euro

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulat(a)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V. M.
						%	euro	euro	euro	euro	euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO1621 DBE048	48	02.07.2018	26.02.2018	26.02.2019	1.250	5,127.41	0.17	21.58	N/A	5,129.0500	4.66	1,152,363.83	0.000	5.389
TOTAL													1,152,363.83		5.389

Sume in curs de decontare pentru alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

Denumire Emitent	Tip de valoare mobiliara	ISIN	Numar instrumente financiare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	lei	lei	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiuni neadmise la tranzactionare EUR	RO1621DBE048	48	5,148.99	4.6611	-1,151,996.83	0.000	-5.387
TOTAL						-1,151,996.83		-5.387

III. Disponibil in conturi curente si numerar

III.1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	1,815.67	0.008
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	26,231.99	0.123
Numerar	0.00	0.000
TOTAL	28,047.66	0.131

III.2. Disponibil in conturi curente si numerar in eur

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	222,634.34	4.6611	1,037,720.92	4.853
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	199.15	4.6611	928.26	0.004
Numerar	0.00	4.6611	0.00	0.000
TOTAL			1,038,649.18	4.857

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	4.0033	0.00	0.000
Numerar	0.00	4.0033	0.00	0.000
TOTAL			0.00	0.000

IV. Depozite bancare

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

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

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2018	01.07.2018	2.500	137,694.45	9.56	9.56	137,704.01	0.644
TOTAL							137,704.01	0.644

IV.1.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, in usd

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	usd	usd	usd	lei	lei	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	30.06.2018	01.07.2018	1.935	38,764.77	2.08	2.08	4.0033	155,195.35	0.726
TOTAL								155,195.35	0.726

IV. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

IV.1. Contracte forward

IV.1.1. Contracte forward fara livrare NDF EUR/RON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR EUR/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	euro					lei	lei	lei	lei	lei	%
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	400,000	vanzare	12.04.2018	12.07.2018	16.07.2018	4.6842	4.6611	4.6667	0.0175	7,000.00	0.033
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	1,100,000	vanzare	03.05.2018	03.08.2018	07.08.2018	4.6956	4.6611	4.6760	0.0196	21,560.00	0.101
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	1,000,000	vanzare	10.05.2018	12.09.2018	14.09.2018	4.6870	4.6611	4.6930	-0.0060	-6,000.00	-0.028
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	510,000	vanzare	10.05.2018	10.08.2018	14.08.2018	4.6774	4.6611	4.6790	-0.0016	-816.00	-0.004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	230,000	vanzare	21.05.2018	21.08.2018	23.08.2018	4.6589	4.6611	4.6837	-0.0248	-5,704.00	-0.027
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	350,000	vanzare	11.06.2018	12.07.2018	16.07.2018	4.6751	4.6611	4.6667	-0.0084	-2,940.00	-0.014
TOTAL										13,100.00	0.061

IV.1.1. Contracte forward fara livrare NDF USDRON

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Data decontarii	Pret de exercitare	Curs valutar BNR USD/RON	Curs forward	Profit/pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	usd					lei	lei	lei	lei	lei	%
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	500,000	vanzare	08.06.2018	10.09.2018	12.09.2018	3.9658	0.0000	4.0094	-0.0436	-21,800.00	-0.102
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	90,000	vanzare	14.06.2018	14.09.2018	18.09.2018	3.9534	0.0000	4.0095	-0.0561	-5,049.00	-0.024
TOTAL										-26,849.00	-0.126

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

V.1. Titluri de participare neadmise la tranzactionare

V.1.1. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denumite in lei

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei	lei	lei	%	%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN000010	N/A	35,436.6600	20.4098	N/A	723,255.14	0.015	3.382
TOTAL						723,255.14		3.382

V.1.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denumite in aud

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR AUD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				aud	aud	lei	lei	%	%
CANDRIAM EQUITIES L-AUSTRALIA-I	LU0133348622	N/A	16.0000	1,522.2100	N/A	2.9573	72,026.11	0.007	0.337
SSGA AUSTRALIA IND EQ-I AUD	LU1159240107	N/A	1,793.0000	13.7255	N/A	2.9573	72,778.63	0.009	0.340
TOTAL							144,804.73		0.677

V.1.3. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denumite in eur

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei	%	%
ESPA STOCK ISTANBUL EUR-VT	AT0000494893	N/A	218.0000	252.7800	N/A	4.6611	256,854.76	0.191	1.201

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				eur	eur	lei	lei	%	%
ESPA STOCK JAPAN-VT	AT0000639067	N/A	966.0000	111.4800	N/A	4.6611	501,952.37	0.285	2.347
ESPA BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658968	N/A	1,190.0000	192.2300	N/A	4.6611	1,066,243.87	0.037	4.986
ESPA BOND USA CORPORATE EUR R01 VT	AT0000658976	N/A	713.0000	161.3900	N/A	4.6611	536,357.76	0.028	2.508
ESPA MORTGAGE EUR R01 VT	AT0000658984	N/A	2,230.0000	154.8600	N/A	4.6611	1,609,654.02	0.096	7.527
ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE EUR R01 VT	AT0000A05HS1	N/A	397.0000	173.7200	N/A	4.6611	321,461.34	0.018	1.503
ESPA BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	AT0000A09SJ9	N/A	2,510.0000	199.9200	N/A	4.6611	2,338,936.25	0.081	10.937
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A0AUG5	N/A	1,674.0000	136.6800	N/A	4.6611	1,066,470.49	0.107	4.987
UBAM CONVERT EURO 10-40-AC	FR0010644674	N/A	16.0000	1,752.6100	N/A	4.6611	130,705.45	0.004	0.611
M&G European Index Tracker	GB0030929417	N/A	5,083.0000	20.2349	N/A	4.6611	479,412.76	0.113	2.242
GAM STAR GLOBAL RATES	IE00B59P9M57	N/A	4,104.0000	10.8572	N/A	4.6611	207,689.06	0.006	0.971
LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	IE00B643RZ01	N/A	174.0000	128.3926	N/A	4.6611	104,130.43	0.007	0.487
R CFM DIVERSIFIED	IE00BSPL3L55	N/A	297.0000	102.5900	N/A	4.6611	142,020.13	0.004	0.664
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	LU0106820292	N/A	1,655.0000	32.3749	N/A	4.6611	249,743.88	0.005	1.168
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	LU0333226826	N/A	278.0000	144.4800	N/A	4.6611	187,215.13	0.001	0.875
DB PLAT SYS ALPH Winton U3	LU0462954396	N/A	287.0000	133.5700	N/A	4.6611	178,681.36	0.003	0.836
ALLIANCE BER-SEL AB ALP-I?H	LU0736560011	N/A	1,157.0000	20.2800	N/A	4.6611	109,367.86	0.002	0.511
BlackRock European Absolute Return Fund	LU0776931064	N/A	398.0000	136.7100	N/A	4.6611	253,613.15	0.005	1.186
NN (L) US Credit I Cap USD	LU0803997666	N/A	23.0000	5,867.7100	N/A	4.6611	629,049.61	0.009	2.942
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	N/A	210.0000	135.0500	N/A	4.6611	132,191.13	0.003	0.618
Allianz Euro Inflation Linked Bond Fund Shareclass WT	LU0988443767	N/A	205.0000	1,122.0100	N/A	4.6611	1,072,109.17	0.027	5.013
BlackRock Americas Diversified Equity	LU1323999489	N/A	905.0000	106.3600	N/A	4.6611	448,657.91	0.010	2.098
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund - I - EUR (LU1542977407	N/A	830.0000	104.4500	N/A	4.6611	404,087.07	0.009	1.890
TOTAL							12,426,604.97		58.109

V.1.4. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denumite in gbp

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				gbp	gbp	lei	lei	%	%
THREADNEEDLE UK EQ INC-2-INC	GB0001448785	N/A	85,319.0000	1.1204	N/A	5.2626	503,059.34	0.002	2.352
GAM STAR CONTINENTAL EUROP.EQ. REG. INC.SHS INST.GBP O.N.	IE00B8F9YY94	N/A	2,873.0000	21.7833	N/A	5.2626	329,351.51	0.003	1.540
TOTAL							832,410.85		3.892

V.1.5. Titluri de participare neadmise la tranzactionare, denumite in usd

Denumire fond	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				usd	usd	lei	lei	%	%
XT USA	AT0000697081	N/A	113.0000	2,499.2400	N/A	4.0033	1,130,588.45	0.303	5.287
JPM US Research Enhanced Index Equity I	LU0590396015	N/A	1,445.0000	225.2700	N/A	4.0033	1,303,134.80	0.058	6.094
TOTAL							2,433,723.25		11.380

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018
Activ net	55,174,139.79	37,101,859.66	21,360,607.23
VUAN*	103.1136	107.0794	107.6361

* In data 25.06.2018, valoarea titlului de participare a fost diminuata, prin aplicarea unui factor de conversie egal cu 100, conform deciziei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 170 din data de 14.06.2018.

Valoarea unitara a activului net afisata pentru data de 30.06.2017, respectiv pentru data de 30.06.2016, a fost ajustata corespunzator.

Nota

S.A.I. Erste Asset Management S.A. Societate administrata in sistem dualist

Bld. Aviatorilor Nr. 92
Bucuresti - Sector 1, Romania
Nr. inreg. ORC J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377
Decizia CNVM nr. 98/21.01.2009; Nr. PJR05SAIR400028 din Registrul ASF
Capital social subscris si varsat 6.000.000 RON
Nr. Registru General ANSPDCP: 0017716
Tel: +40 372 269 999
Fax: +40 372 870 995
Mail: office@erste-am.ro

www.erste-am.ro