



# ERSTE Equity Romania

## Raport privind activitatea in semestrul I al anului 2024

## 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii ERSTE Equity Romania la data de 30 iunie 2024 si evolutia acestuia pe parcursul primului semestru al anului 2024.

Fondul Deschis de Investitii ERSTE Equity Romania, denumit in continuare Fondul, administrat de S.A.I. Erste Asset Management S.A., a fost autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia 3215/2005 si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400024 in Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, fiind autorizat in anul 2005. 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 prevazuta in Prospectul de emisiune, Fondul este un fond de actiuni.

Avand in vedere obiectivele si politica de investitii a Fondului, acesta se adreseaza persoanelor fizice, persoanelor juridice sau entitatilor fara personalitate juridica, care doresc sa obtina o crestere a capitalului investind pe termen lung pe pietele financiare.

Investitorii trebuie sa poata aprecia si sa fie in masura sa accepte riscurile si oportunitatile care rezulta din obiectivele si politica de investitii a Fondului, prevazute in Prospectul de emisiune, si faptul ca veniturile atrase din investitii sunt, de regula, proportionale cu riscul.

Pentru a putea evalua riscurile si oportunitatile investitiei, investitorii ar trebui sa tina cont de perioada recomandata de detinere. Avand in vedere natura plasamentelor care urmeaza a fi realizate de Fond, se recomanda investitorilor plasarea resurselor financiare pe un termen de 7 ani. Cu toate acestea, titlurile de participare pot fi rascumparate in orice moment, fara a se percepe comisioane de rascumparare.

Societatea de administrare a investitiilor Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, Bld. Aviatorilor Nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro), adresa de web: [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro). SAI Erste a fost autorizata de CNVM prin Decizia nr. 98/21.01.2009 si este inregistrata cu numarul PJR05SAIR/400028 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, Soseaua Orhideelor nr. 15D, Cladirea The Bridge 1, etajul 2, Sector 6, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/90/23.01.1991, Cod unic de inregistrare RO361757, telefon 0373.511.715; fax 021.302.19.86, adresa de web: [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro). Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inscrisa in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

## 2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in primul semestru din 2024

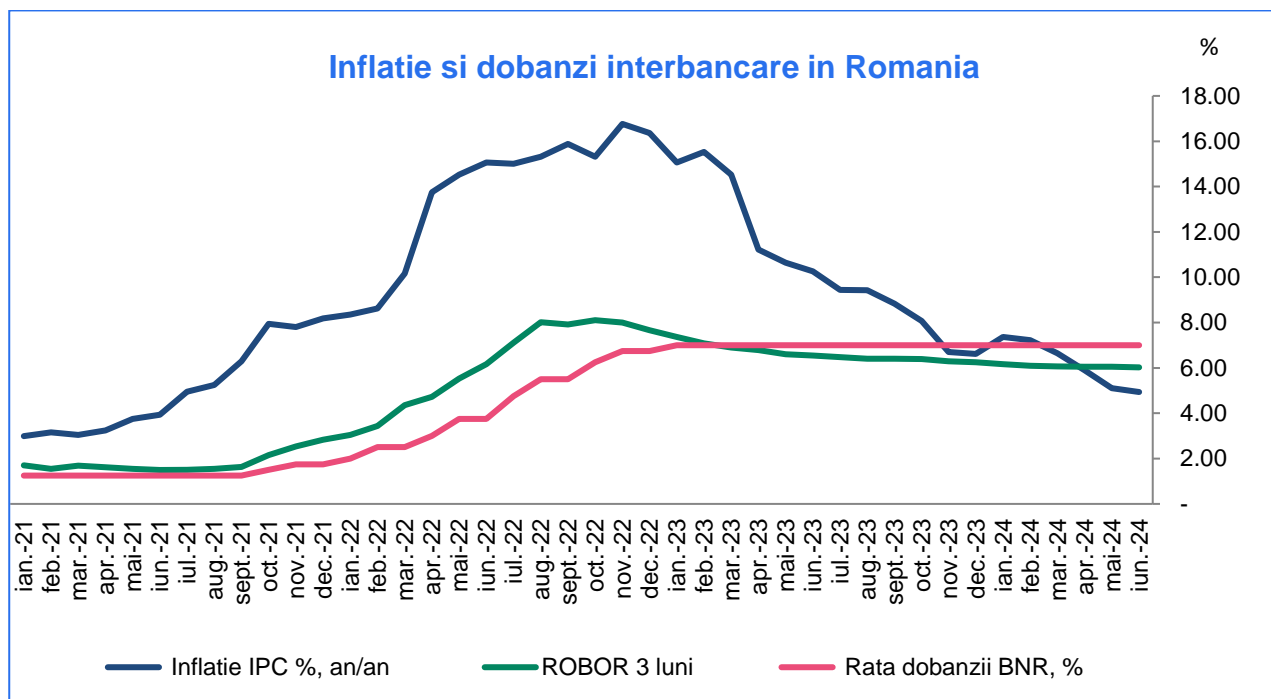
Pietele financiare au intrat in 2024 cu mult optimism, considerand ca problema inflatiei din ultimii ani a fost in sfarsit rezolvata la nivel global si ca marile banci centrale vor normaliza rapid politicile monetare prin reducerea dobanzilor. Inflatia, insa, a produs chiar de la inceputul anului o serie de surprize negative, ceea ce a facut ca asteptarile pietei in legatura cu startul procesului de normalizare monetara sa fie impinse treptat spre un punct din viitor mai indepartat decat cel anticipat. Aceasta reasezare a asteptarilor a fost determinata si de datele macroeconomice foarte bune raportate in SUA, care sugerau ca economia creste in continuare peste potential.

In Romania, procesul dezinflationist inceput la sfarsitul anului 2023 a continuat in 2024, dar coborarea inflatiei catre intervalul tintit de BNR nu a fost atat de rapida pe cat se astepta initial piata. Rata inflatiei a coborat la jumatatea anului 2024 la 4,94% an/ an (de la 6,6% in decembrie 2023). Inflatia de baza, indicatorul de trend al inflatiei atent urmarit de banca centrala, se afla in iunie 2024 la nivelul de 5,7% (fata de 8,4% in decembrie 2023). Cu aceste valori, Romania inregistreaza la jumatatea anului 2024 cele mai ridicate niveluri ale inflatiei din regiune. Cresterea economica in Romania a fost modesta in 2024, cu o majorare a PIB de 0,4% in primul trimestru al anului (trimestru/ trimestru).

In acest context, BNR a mentinut dobanda de politica monetara constanta pe parcursul primului semestru din 2024, la nivelul de 7%. Decizia bancii centrale a venit pe fondul dinamicii inflatiei si a conduitei politicii monetare la nivelul marilor banci centrale.

In comparatie cu monedele din regiune, leul romanesc (RON) a ramas foarte stabil si in prima jumatate a anului 2024, desi dezechilibrele macroeconomice ale Romaniei au ramas insemnate. Deficitul anualizat al contului curent din cadrul balantei de plati a fost de -7% din PIB in luna mai 2024 (nivel similar cu cel din decembrie 2023, dar fiind in continuare la valori nesustenabile). Deficitul bugetar inregistrat in luna mai 2024 a fost de -3,4% din PIB, semnificativ mai mare fata de nivelul din aceeaasi perioada a anului precedent (-2,3%).

Romania nu a inregistrat modificari ale *rating*-ului suveran pe parcursul primului semestru al anului 2024. Toate 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

### 3. Evolutia pietei de actiuni din Romania in primul semestru din 2024

Capitalizarea bursiera a Bursei de Valori Bucuresti (BVB) a crescut pana la valoarea de 68,29 miliarde EUR la data de 30 iunie 2024, comparativ cu nivelul de 59,15 miliarde EUR inregistrat la sfarsitul anului 2023. Indicele BET-XT a inregistrat la finalul lunii iunie o crestere de +17,53% fata de finele anului 2023. Trebuie remarcat faptul ca o mare parte a companiilor listate la Bursa de Valori Bucuresti a platit dividende, astfel ca randamentul total pe piata de actiuni (BET-XT TR) a fost de +23,50%. Valoarea medie zilnica de tranzactionare a crescut de la 6,91 milioane EUR in semestrul I al anului 2023 la aprox. 15,45 milioane EUR in semestrul I al anului 2024, datorita intrarii actiunilor Hidroelectrica in portofoliile investitorilor, dar si a faptului ca in primul semestru al anului 2023 investitorii isi recalibrau portofoliile in asteptarea Ofertei Publice Initiale (IPO) Hidroelectrica.

Dupa un inceput oarecum dificil al anului bursier 2024, pietele de actiuni, atat din SUA, cat si din Europa, au inregistrat in cele din urma o performanta pozitiva in primul trimestru al anului, indicii de actiuni din SUA tranzactionandu-se la noi maxime istorice, deoarece investitorii au parut incurajati de eventuala relaxare monetara ce era anticipata in SUA. In plus, sezonul de raportari financiare din SUA a oferit un suport pozitiv pietelor de actiuni, profitabilitatea companiei Nvidia fiind un catalizator important pentru pietele de actiuni globale. Totodata, indicii bursieri europeni au incheiat trimestrul aproape de maxime istorice, datorita sezonului de raportari financiare bun, precum si a sperantelor ca BCE va reduce rata de dobanda in luna iunie. Piata de actiuni romaneasca a avut o evolutie pozitiva in primul trimestru al anului 2024, dar cu o volatilitate mai ridicata in prima luna a acestuia, fiind in corelatie cu pietele globale de actiuni. Propunerile de dividende ale companiilor romanesti au fost mai bune decat asteptarile, cu anumite exceptii, sprijinind evolutia pozitiva a pietei.

Cotatia petrolului a crescut considerabil in luna martie, avand in vedere perspectiva ca OPEC+ va mentine cursul reducerilor de productie de petrol, in timp ce cererea de petrol ar urma sa ramana robusta. Asa cum era de asteptat, Guvernul Romaniei a adoptat ordonanta de urgenta care a modificat cadrul de reglementare

in sectorul energetic. Schimbarile reflecta conditiile de piata, cu preturi mai mici pentru energie si gaze naturale.

Piata de actiuni romaneasca si-a continuat evolutia pozitiva si in al doilea trimestru din 2024: rezultatele financiare aferente primului trimestru au fost mai bune decat asteptarile, cu anumite exceptii, ceea ce a oferit un suport pozitiv pietei de actiuni.

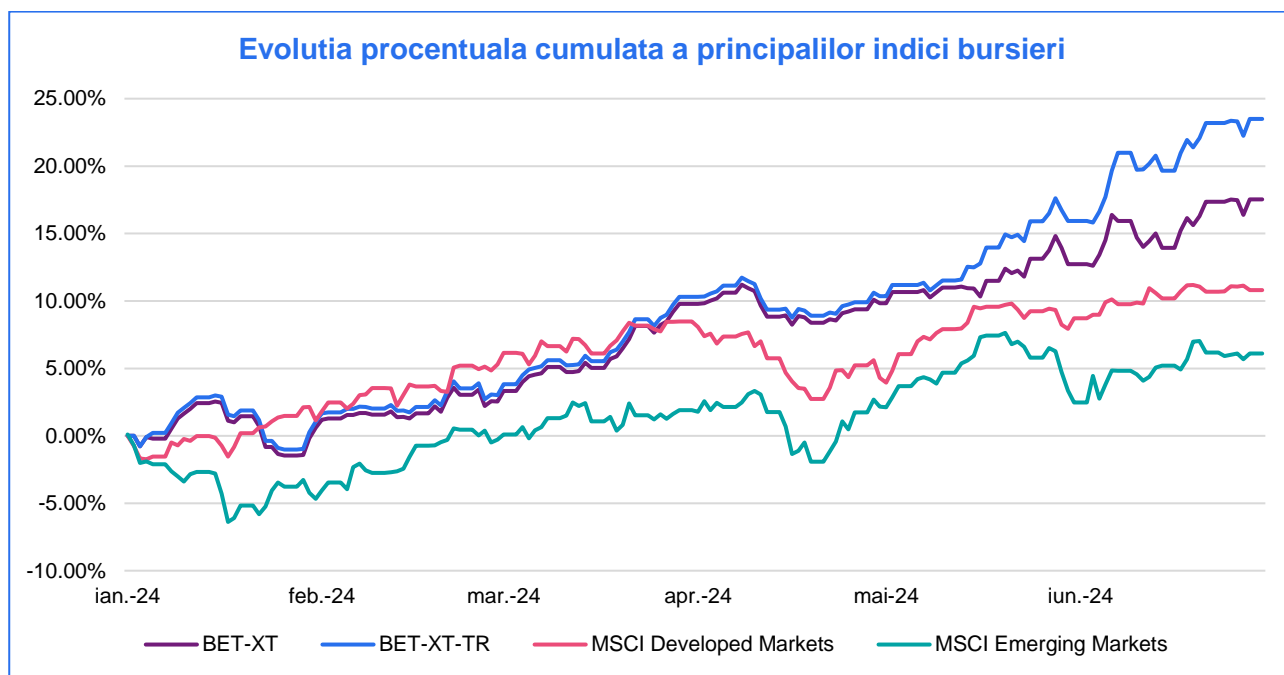
Compania Premier Energy, producator, distribuitor si furnizor de electricitate, precum si furnizor si distribuitor de gaze naturale, a derulat in luna mai o oferta publica initiala prin care a atras 695 milioane RON (aprox. 140 milioane EUR).

Pe de alta parte, OMV Petrom a publicat o actualizare a Strategiei 2030, care arata ca ambitiile strategice ale companiei raman ne schimbate. Pentru a-si atinge obiectivele strategice, OMV Petrom intentioneaza sa investeasca 11 miliarde EUR in perioada 2022-2030, din care 1,9 miliarde EUR au fost investite in 2022-2023.

Indicii de actiuni din SUA au continuat sa se tranzactioneze la noi maxime istorice si la finalul trimestrului al doilea al anului, deoarece ingrijorarile legate de inflatie si rata de dobanda pareau sa se diminueze. Pe de alta parte, indicii europeni au incheiat al doilea trimestru in scadere, pe fondul incertitudinii politice sporite din Franta, pe masura ce se apropiau alegerile parlamentare anticipate convocate de presedintele Emmanuel Macron.

In iunie, Banca Centrala a SUA, FED, a lasat dobanda de politica monetara neschimbata, avand in vedere presiunile inflationiste persistente. Presedintele FED a interpretat datele despre inflatie mai mici decat se asteptau ca fiind o surpriza pozitiva, dar nu suficienta pentru a incepe un ciclu de relaxare de politica monetara. In schimb, dupa cum era de asteptat de piata, BCE a redus rata de dobanda in luna iunie, cu 0,25 de puncte procentuale, pana la nivelul de 3,75%.

In graficul de mai jos este prezentata evolutia pietei romanesti de actiuni comparativ cu principalii indici bursieri ai pietelor dezvoltate si ai pietelor emergente pe parcursul primului semestru al anului 2024.



Autor: SAI Erste (Sursa datelor: Bloomberg)

## 4. Obiectivele si politica de investitii

### Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele de capital, specific politicii de investitii prevazuta in Prospectul de emisiune.

Fondul este administrat activ si va efectua plasamente in scopul obtinerii unei performante superioare randamentului de referinta, in conditiile mentinerii unui grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare. Structura de investitii a Fondului poate sa difere de cea a randamentului de referinta, fiind permise alegeri discreționare privind compozitia portofoliului.

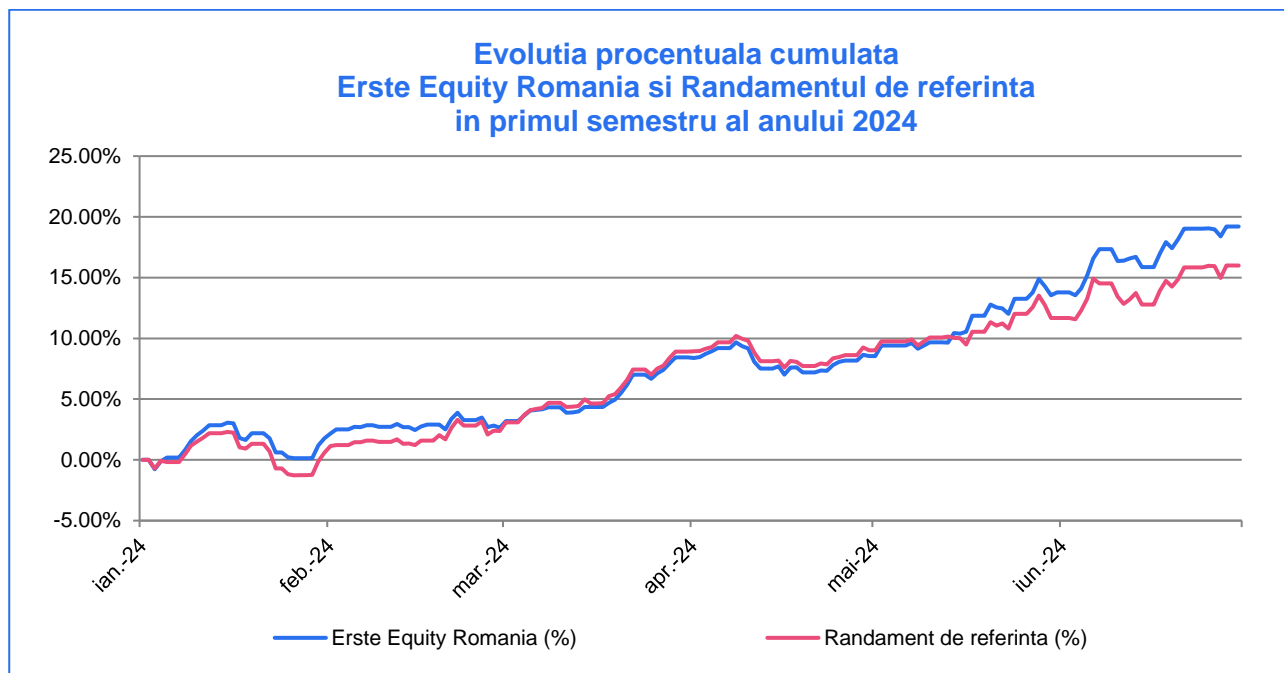
Indicii care intra in componenta randamentului de referinta (*benchmark*) al fondului se numesc: BET-XT, in pondere de 90% si ROBID 1M, in pondere de 10%.

Indicele BET-XT este un indice ponderat cu capitalizarea celor mai lichide 30 de companii romanesti listate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti. ROBID 1M este rata medie oficiala a dobanzilor de pe piata monetara la care institutiile de credit atrag depozite in RON, la o perioada de o luna.

### Evolutia activului Fondului

In perioada analizata, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la valoarea de 245,2657 RON la valoarea de 292,3362 RON, inregistrandu-se astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 19,20%**.

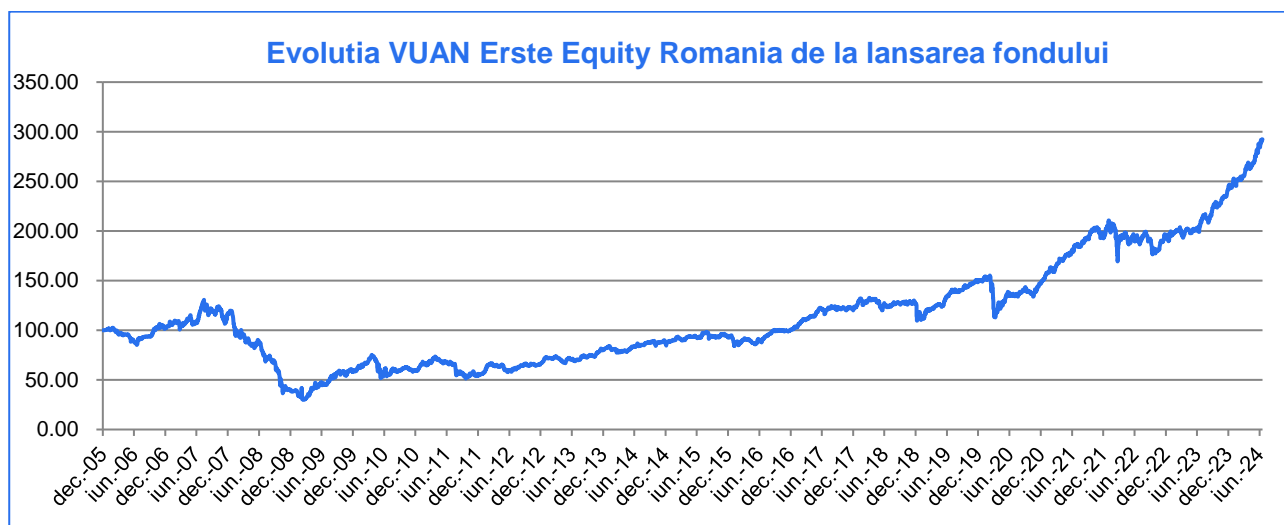
Graficul urmator prezinta evolutia titlului de participare al Fondului Deschis de Investitii ERSTE Equity Romania in primul semestru al anul 2024 in comparatie cu randamentul de referinta.



Sursa: SAI Erste

Fondul Deschis de Investitii ERSTE Equity Romania a fost lansat in data de 14 decembrie 2005, cu o valoare a titlului de participare de 100 RON. La 30 iunie 2024 valoarea activului unitar a fost de 292,3362 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 192,34%**.

Evolutia valorii titlului de participare (VUAN) de la lansarea Fondului pana la finalul lunii iunie 2024 este prezentata in graficul urmator.



Sursa: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut cu 189,82 milioane RON pana la valoarea de **539,89 milioane RON** la data de 30 iunie 2024, inregistrand o crestere de 55,2%.

### Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului va urmari diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului, activele Fondului fiind investite cu precadere in actiuni emise de companiile “*blue-chips*” (cu o capitalizare bursiera mare).

Fondul investeste cel putin 75% din activele sale in titluri de capital (expunere directa sau indirecta) si mentine o expunere de cel putin 70% pe moneda locala (expunere directa sau prin *hedging*).

Alocarea strategica din punct de vedere al categoriilor de active este de 90% titluri de capital si 10% alte active.

Alocarea strategica din punct de vedere al localizarii entitatilor emitente este de 80% in instrumente emise/ oferite de entitati inregistrate in Romania sau care au piata principala de listare Romania, in scopul asigurarii expunerii investitorilor pe piata locala.

Alocarea strategica reprezinta alocarea portofoliului Fondului pe termen lung. SAI Erste poate devia de la aceasta alocare strategica, pentru a exploata oportunitatile pe care le ofera evolutia pietelor financiare. In situatii exceptionale, pentru protectia investitorilor, Fondul poate investi toate activele sale in alte instrumente financiare in conditiile si limitele prevazute de Prospectul de emisiune si de reglementarile in vigoare.

Conform reglementarilor in vigoare, Fondul nu va investi in titluri de participare emise de alte fonduri de investitii mai mult de 10% din activele sale.

### Principalele modificari efectuate in portofoliul Fondului pe parcursul primului semestru al anului 2024 au fost:

- Expunerea Fondului pe actiuni a fost crescuta in luna ianuarie si mentinuta relativ constanta pe parcursul primului trimestru al anului 2024, dar a fost schimbata alocarea sectoriala: a fost scazuta usor expunerea pe sectorul energetic, in timp ce expunerea pe sectorul de utilitati a fost crescuta, fiind mentinuta relativ constanta expunerea pe sectorul bancar. De asemenea, a fost crescuta expunerea Fondului pe companii cu capitalizare de piata mica (*small caps*). Expunerea pe pietele externe a fost crescuta in vederea diversificarii Fondului din punct de vedere sectorial, investind in sectoare favorizate de contextul economic actual (tehnologie, farmaceutic, finaciar), precum si din punct de vedere geografic;
- Pe parcursul trimestrului al doilea, expunerea Fondului pe actiuni a fost scazuta, fiind schimbata si alocarea sectoriala: expunerea pe sectorul bancar a fost mentinuta relativ constanta, in timp ce expunerea pe sectorul energetic si de utilitati a fost scazuta. De asemenea, a fost mentinuta expunerea Fondului pe companii cu capitalizare de piata mica (*small caps*). Expunerea pe pietele externe a fost in continuare crescuta, in vederea diversificarii Fondului. Astfel, la finalul lunii iunie 2024, Fondul avea o expunere de 83,58% pe actiuni si fonduri de investitii cu expunere pe actiuni, fata de 86,30% la finalul anului 2023;
- Pe parcursul primului semestru al anului 2024, nu au fost incheiate contracte de tip *repo* sau *sell/ buy-back*;
- Pe parcursul primului semestru al anului 2024, Fondul a participat la o serie de plasamente private sau oferte publice de cumparare de actiuni:
  - In luna ianuarie, Fondul a participat la oferta publica de cumparare de actiuni emisa de Evergent Investment S.A. (EVER);
  - In luna ianuarie, Fondul a participat la plasamentul privat Aquila Part Prod COM (AQ);
  - In luna aprilie, Fondul a participat la plasamentul privat One United Properties (ONE);
  - In luna mai, Fondul a participat la Oferta Publica Initiala (IPO) a companiei Premier Energy PLC (PE);
  - In luna iunie, Fondul a participat la plasamentul privat Banca Transilvania (TLV).

## Top 10 detineri de instrumente financiare in portofoliul Fondului la data de 30 iunie 2024

Emitent	Instrument	Pondere %
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	Acțiuni	9,41%
OMV SA PETROM București	Acțiuni	9,34%
HIDROELECTRICA S.A. București	Acțiuni	8,82%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	Acțiuni	7,56%
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. București	Depozite bancare	4,88%
BRD - Groupe Societe Generale S.A. București	Acțiuni	4,80%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	4,38%
SOCIETATEA ENERGETICĂ ELECTRICĂ S.A. București	Acțiuni	4,33%
F.D.I. ERSTE Liquidity RON	Titluri de participare	3,80%
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	Depozite bancare	3,70%

Sursa: SAI Erste

## 5. Factori de risc

Administrarea riscurilor constituie o componenta importanta a strategiei SAI Erste in vederea indeplinirii obiectivului financiar al Fondului, specific politicii de investitii prevazute de Prospectul de emisiune al Fondului.

Riscurile la care este expus Fondul pot fi clasificate astfel:

- Riscul sistematic, care este generat de factori precum: evolutia generala a economiei nationale, modificarea ratei dobanzii pe piata, modificarea puterii de cumparare datorita inflatiei, variatia ratei de schimb valutar etc. Acest risc nu poate fi eliminat prin diversificare;
- Riscul nesistematic, care include riscul de afacere si riscul financiar.

SAI Erste a adoptat masuri, procese si tehnici adecvate si eficiente pentru identificarea, masurarea si administrarea riscurilor relevante la care este expus Fondul, prin reglementari proprii si control intern, diversificarea portofoliului, precum si prin selectarea activelor din portofoliu.

Fondul deschis de investitii ERSTE Equity Romania este un fond de actiuni, administrat activ, fiind expus riscului de piata (care include riscul de scadere a pretului actiunilor si riscul valutar), riscului de credit si riscului de lichiditate, aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

De asemenea, Fondul este expus riscului de lichiditate aferent rascumpararilor si riscului operational.

Riscul de piata a fost cuantificat, incepand cu data de 01.01.2023, prin Indicatorul Sintetic de Risc (ISR), conform prevederilor *Regulamentului Delegat (UE) 2017/653 al Comisiei privind documentele cu informatii esentiale referitoare la produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP)*, acesta fiind prezentat in Documentul cu Informatii Esentiale (DIE).

Riscul de piata este exprimat printr-un numar intreg destinat sa clasifice Fondul intr-o clasa de risc de piata, pe o scara de la 1 la 7, pe masura cresterii nivelului volatilitatii corespunzatoare Valorii-la-risc (VaR) anualizate si reprezinta o masura a variatiei valorii zilnice a titlurilor de participare ale Fondului, in ultimii 5 ani. Clasa de risc descrie masura in care randamentul a variat istoric, fie in sens pozitiv, fie negativ, fata de o tendinta centrala a evolutiei, ca urmare a fluctuatiilor inregistrate de preturile instrumentelor financiare detinute in portofoliul Fondului, de cursurile de schimb valutar si de ratele dobanzii.

La data de 30.06.2024, Fondul a fost încadrat la clasa de risc 4 din 7, care este o clasă medie de risc, având o volatilitate corespunzătoare VaR de 12,80% (interval 12 - 20% pentru clasa 4), în scădere față de 13,10% la data de 31.12.2023.

Volatilitatea anualizată a Fondului la data de 30.06.2024 era de 7,84%, în scădere față de 8,54% la data de 31.12.2023.

Alte riscuri la care este expus Fondul, monitorizate prin calculul unor indicatori, pe baza metodologiei stabilite la nivelul Grupului ERSTE, sunt:

- Riscul de lichiditate aferent instrumentelor financiare deținute – în selecția instrumentelor financiare, lichiditatea acestora este unul dintre factorii luați în considerare, lichiditatea portofoliului fiind în mod continuu monitorizată astfel încât să fie respectat nivelul minim al acestui indicator, corespunzător profilului de risc al Fondului;
- Riscul valutar – în conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune al Fondului, acesta poate investi în instrumente financiare derivate atât pentru realizarea obiectivelor prevăzute de Prospectul de emisiune, cât și pentru acoperirea riscului. La data de 30.06.2024, riscul valutar era de 5,41% din activele Fondului, în scădere față de 5,46% la data de 31.12.2023.

#### Riscul de lichiditate aferent rascumpararilor

Administrarea corespunzătoare a riscului de lichiditate trebuie să asigure plata rascumpararilor efectuate de către investitori în termenii prevăzuți de legislația în vigoare.

Administrarea riscului de lichiditate are la bază următoarele principii:

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

Riscul operational este riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne, erori umane și deficiențe ale sistemelor informatice sau din cauza unor evenimente externe, și include atât riscul juridic și de documentare, cât și pe cel aferent procedurilor de tranzacționare, de decontare și de evaluare a activelor Fondului.

SAI Erste a implementat un cadru eficient de administrare a riscurilor operationale, prin:

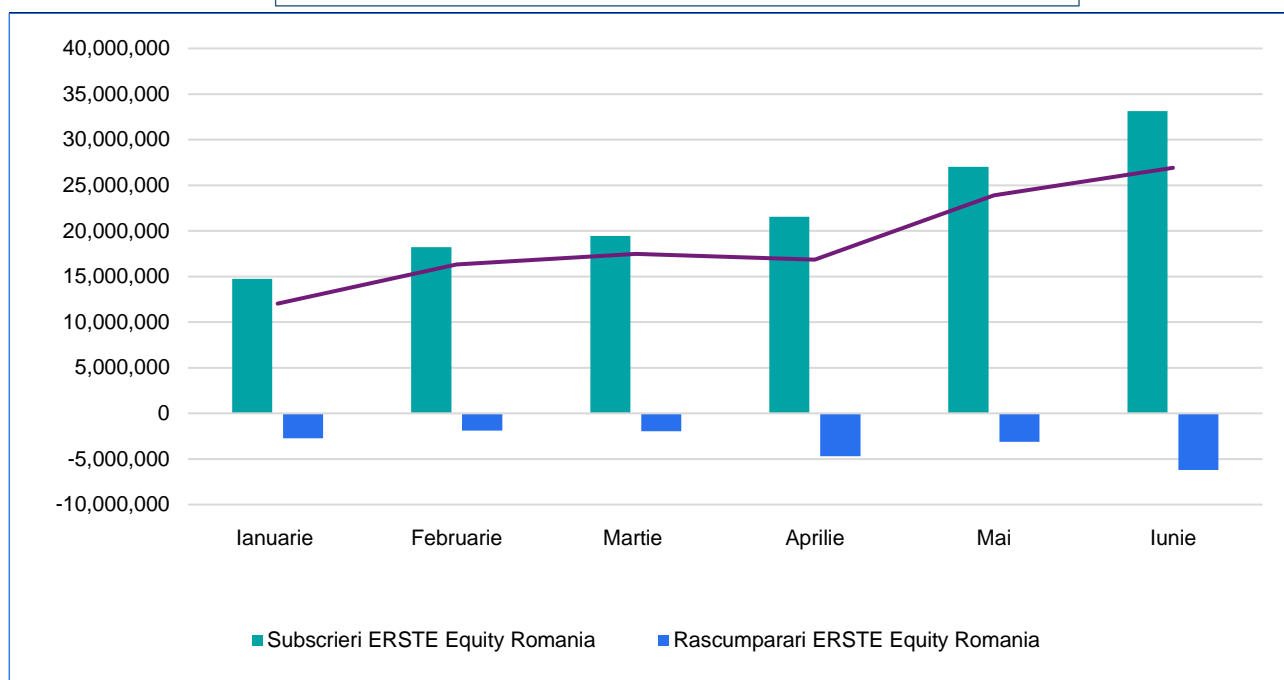
- instituirea unei culturi operationale și de control intern, care combină un set de valori individuale și corporative, atitudini, competențe și comportamente, care determină stilul managementului operational și include specificarea responsabilităților și segregarea obligațiilor;
- identificarea riscurilor și alocarea acestora pe produse sau activități, pe principiul *bottom-up*;
- evaluarea evenimentului de risc operational, prin atribuirea unui coeficient de risc, pe baza probabilității de apariție și a impactului;
- stabilirea măsurilor de diminuare a riscului care vizează fie reducerea probabilității de apariție a unui eveniment, fie reducerea impactului acestuia, având drept scop evitarea transformării posibilelor evenimente în riscuri majore care să se materializeze în pierderi financiare sau reputaționale;
- clasificarea, documentarea și înregistrarea evenimentelor de risc operational.

Pe parcursul primului semestru al anului 2024 nu s-au înregistrat evenimente de risc operational cu coeficient de risc ridicat.

## 6. Evoluția subscrierilor, rascumpararilor și a numărului de investitori

Volumul subscrierilor în Fondul Deschis de Investiții ERSTE Equity România în primul semestru al anului 2024 a fost de 100,98 milioane RON, subscrieri cu valori mai mari fiind înregistrate în luna mai. S-au rascumparat titluri de participare în valoare de 20,62 milioane RON, **Fondul înregistrând în primul semestru al anului 2024 un sold pozitiv de 113,49 milioane RON.**

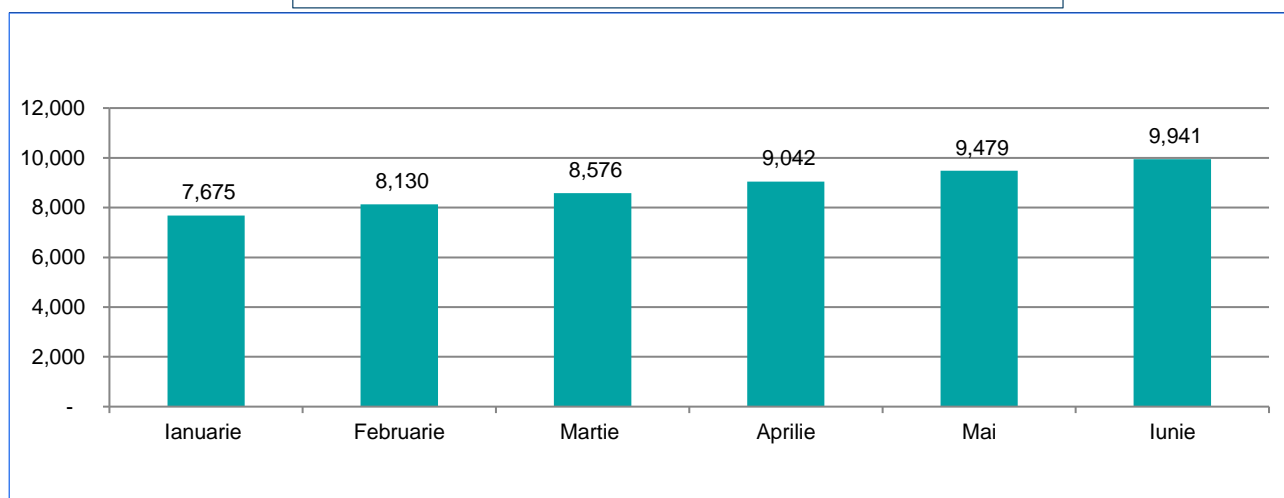
### Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumprarilor pentru ERSTE Equity Romania in primul semestru al anului 2024



Sursa: SAI Erste

**Numarul de investitori in Fond** a crescut pe parcursul primului semestru din 2024 pana la **9.941 investitori**. In graficul urmator se poate vedea evolutia numarului de investitori in Fond.

### Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Equity Romania in primul semestru al anului 2024



Sursa: SAI Erste

## 7. Remunerare

Politica de remunerare a SAI Erste stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajeaza asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor constitutive ale societatii si nu contravine obiectivului SAI Erste de a actiona in interesul investitorilor.

Politica de remunerare se refera atat la componentele fixe, cat si la cele variabile de tipul salarii si contributii la fondurile de pensii, componenta fixa a remuneratiei reprezentand un procent suficient de mare din totalul remuneratiei pentru a permite aplicarea unei politici cat se poate de flexibile privind componentele variabile ale remuneratiei, care sa includa posibilitatea de a nu plati nicio componenta variabila. Aceasta Politica de remunerare se aplica tuturor angajatilor, membrilor conducerii superioare, persoanelor care isi asuma riscuri,

angajatilor cu functii de control, precum si angajatilor care se afla in aceeasi categorie de venit ca si membrii conducerii superioare si persoanele care isi asuma riscuri din punct de vedere al remuneratiei totale si a caror activitate are un impact semnificativ asupra profilului de risc al SAI Erste.

Politica de remunerare a SAI Erste descrie atat principiile generale utilizate, cat si modalitatea de remunerare a personalului societatii.

Politica indeplineste standardele pentru o structura de compensare obiectiva, transparenta si corecta, in conformitate cu cerintele legale. Informatii relevante privind principiile de remunerare pot fi obtinute gratuit, la cerere, la sediul social al SAI Erste sau pot fi consultate pe website: [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro).

Conform reglementarilor aplicabile in materie, in cadrul SAI Erste este constituit un Comitet de Remunerare care este format din membrii neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere. Comitetul de Remunerare adopta si evalueaza, anual sau ori de cate ori este nevoie, principiile generale ale Politicii de remunerare, este responsabil de punerea in aplicare a acestora si supravegheaza respectarea acestei politici. Persoanele responsabile pentru atribuirea remuneratiei si a beneficiilor sunt membrii Consiliului de Supraveghere, in conformitate cu prevederile Politicii de remunerare.

In conformitate cu prevederile legale, SAI Erste va respecta urmatoarele principii:

1. Sistemul de remunerare promoveaza un management corect si eficient al riscului si nu incurajeaza asumarea de riscuri ce depasesc nivelurile tolerate.
2. Politica de remunerare este redactata in conformitate cu strategia de grup, reglementarile aplicabile in materie, Ghidul ESMA / 2016 / 575 privind politicile solide de remunerare in conformitate cu Directiva OPCVM, luand in considerare standardele SAI Erste si ale fondurilor de investitii administrate, in vederea evitarii conflictelor de interese.
3. In cadrul evaluarii performantei, SAI Erste se asigura ca procesul de evaluare se bazeaza pe o performanta pe termen lung si ca plata efectiva a componentelor legate de performanta ale remunerarii se intinde pe o perioada ce tine cont de riscurile existente.
4. Personalul angajat in functii de control este compensat independent de unitatea de business pe care o supravegheaza, are autoritatea adecvata si remuneratia acestor angajati este determinata pe baza realizarii obiectivelor proprii, netinand cont de rezultatele zonei pe care o monitorizeaza.

In vederea stabilirii nivelului de plata variabila, rezultatele sunt analizate utilizand masuratori si obiective financiare si non-financiare. Obiectivele pot fi calitative (reprezinta criterii de excludere de la primirea totala/partiala a remuneratiei, de exemplu incalcare ale conformitatii, incalcare ale limitei riscurilor) sau cantitative (reprezinta criterii de includere in vederea primirii totale/ partiale a remuneratiei, de exemplu indicatori aferenti fiecarei pozitii departamentale in functie de activitatea prestata). Masuratorile de performanta pentru functiile de risc, audit si conformitate trebuie sa reflecte cerintele specifice acestor functiuni.

Remuneratia variabila se acorda in functie de performanta. De asemenea, remuneratia variabila reprezinta o forma de stimulare a conduitei profesionale prudente pe termen lung si a unei administrari adecvate a riscurilor.

In ceea ce priveste includerea riscurilor legate de durabilitate in Politica de remunerare implementata la nivelul SAI Erste, se acorda o atentie deosebita neincurajarii asumarii excesive de riscuri legate de durabilitate si asigurarii existentei unei legaturi intre structura de remunerare si performanta ponderata la riscuri.

Pe parcursul perioadei raportate, Politica de remunerare a fost revizuita conform prevederilor legale, fara a fi modificata substantial.

SAI Erste a implementat programul de participare a salariatilor la profit. Cheltuielile estimate aferente acestui program se calculeaza conform conditiilor aprobate de Grupul Erste si de Directoratul SAI Erste si se inregistreaza 50% in anul in care sunt prestate serviciile de catre angajati si 50% in anul alocarii actiunilor. Aceste cheltuieli includ si cheltuielile asiguratorii pentru munca. Valoarea beneficiului este una fixa, in suma de 350 EUR net si se acorda angajatilor, care intrunesc conditiile de eligibilitate la data acordarii. Decontarea va fi prin actiuni Erste Group Bank AG, care vor fi cumparate de catre entitate si acordate angajatilor. Se va achizitiona un numar intreg de actiuni, drept urmare numarul actiunilor achizitionate se va rotunji la urmatorul intreg. Obligatia SAI Erste este doar de a achita in numerar contravaloarea acestor cumparari la data decontarii.

In plus, ca parte a programului, angajatii au dreptul la un beneficiu suplimentar, acordat in actiuni, in cazul in care acestia vor face o investitie personala in actiunile emise de Erste Group Bank AG si daca se intrunesc conditiile de eligibilitate ale programului.

## 8. Schimbari semnificative in continutul Prospectului de emisiune

In primul semestru al anului 2024, conform Notei de informare din data de 10.01.2024, au fost actualizate Documentele cu informatii esentiale („DIE”) ale FDI ERSTE Liquidity RON, ERSTE Bond Flexible RON, ERSTE Bond Flexible Romania EUR, ERSTE Balanced RON, ERSTE Equity Romania, ERSTE MIX PRUDENT EURO, ERSTE MIX PRUDENT RON si YOU INVEST Active EUR, in concordanta cu reglementarile in vigoare.

*Performantele inregistrate de Fondul Deschis de Investitii ERSTE Equity Romania pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare. Inainte de a investi in acest fond, cititi Prospectul de emisiune si Documentul cu informatii esentiale, intocmit in conformitate cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2017/653 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 al Parlamentului European si al Consiliului privind documentele cu informatii esentiale referitoare la produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP), documente care sunt publicate pe [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro).*

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

**Presedinte Directorat/ Director General**  
**Horia Braun Erdei**

**Director Executiv**  
**Alina-Steluta Pica**

**SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FONDULUI**  
**F.D.I. ERSTE Equity Romania**  
**30 Iunie 2024**

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2024			
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.31</b>	<b>100.00</b>		<b>351,159,799.27</b>	<b>100.33</b>	<b>100.00</b>		<b>541,700,498.75</b>
<b>1</b>	<b>VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:</b>	<b>85.95</b>	<b>85.68</b>		<b>300,870,320.58</b>	<b>82.69</b>	<b>82.41</b>		<b>446,418,004.06</b>
<b>1.1</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):</b>	<b>81.13</b>	<b>80.88</b>		<b>284,017,077.80</b>	<b>78.43</b>	<b>78.17</b>		<b>423,444,749.28</b>
	<b>Actiuni (RO), din care:</b>	<b>81.13</b>	<b>80.88</b>		<b>284,017,077.80</b>	<b>78.43</b>	<b>78.17</b>		<b>423,444,749.28</b>
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO), lei	81.13	80.88	lei	284,017,077.80	78.43	78.17	lei	423,444,749.28
<b>1.2</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):</b>	<b>4.81</b>	<b>4.80</b>		<b>16,853,242.78</b>	<b>4.26</b>	<b>4.24</b>		<b>22,973,254.78</b>
	<b>Actiuni (SM), din care:</b>	<b>4.81</b>	<b>4.80</b>		<b>16,853,242.78</b>	<b>4.26</b>	<b>4.24</b>		<b>22,973,254.78</b>
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM), din care:	4.81	4.80		16,853,242.78	4.26	4.24		22,973,254.78
	Actiuni tranzactionate, eur	1.50	1.50	eur	5,260,210.89	1.00	1.00	eur	5,413,789.56
	Actiuni tranzactionate, lei	3.31	3.30	lei	11,593,031.90	3.25	3.24	lei	17,559,465.22
<b>1.3</b>	<b>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):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>1.4</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>1.5</b>	<b>Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>2</b>	<b>PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>2.1</b>	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania (RO):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>2.2</b>	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru (SM):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>2.3</b>	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert (ST):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>3</b>	<b>DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>3,128.13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>16,974.27</b>

	Disponibil in cont curent, eur	0.00	0.00	eur	0.00	0.00	0.00	eur	12,100.57
	Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	3,128.13	0.00	0.00	lei	4,873.70
<b>4</b>	<b>DEPOZITE BANCARE:</b>	<b>4.93</b>	<b>4.92</b>		<b>17,268,065.23</b>	<b>8.61</b>	<b>8.58</b>		<b>46,504,975.76</b>
<b>4.1</b>	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:</b>	<b>4.93</b>	<b>4.92</b>		<b>17,268,065.23</b>	<b>8.61</b>	<b>8.58</b>		<b>46,504,975.76</b>
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	0.03	0.03	eur	120,620.82	0.00	0.00	eur	0.00
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	4.90	4.88	lei	17,147,444.41	8.61	8.58	lei	46,504,975.76
<b>4.2</b>	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>4.3</b>	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>5</b>	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>5.1</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>5.2</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>5.3</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert (ST), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>6</b>	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE</b>								
<b>7</b>	<b>INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE, ALTELE DECAT CELE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA, art.82 lit. g) din O.U.G. nr.32/2012, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>
<b>8</b>	<b>TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.</b>	<b>9.43</b>	<b>9.40</b>		<b>33,018,285.32</b>	<b>9.37</b>	<b>9.34</b>		<b>50,592,158.19</b>
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare</b>	<b>0.62</b>	<b>0.62</b>		<b>2,182,381.89</b>	<b>1.17</b>	<b>1.17</b>		<b>6,332,731.58</b>
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	0.62	0.62	eur	2,182,381.89	0.00	0.00	eur	0.00
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	0.00	0.00	usd	0.00	1.17	1.17	usd	6,332,731.58
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:</b>	<b>8.81</b>	<b>8.78</b>		<b>30,835,903.43</b>	<b>8.20</b>	<b>8.17</b>		<b>44,259,426.61</b>
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., lei	8.81	8.78	lei	30,835,903.43	8.20	8.17	lei	44,259,426.61
<b>9</b>	<b>DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>		<b>379,953.02</b>
	<b>Dividende de incasat</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>lei</b>	<b>0.00</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>lei</b>	<b>379,953.02</b>
<b>10</b>	<b>ALTE ACTIVE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>-0.41</b>	<b>-0.41</b>		<b>-2,211,566.56</b>
	<b>Sume in curs de rezolvare</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>lei</b>	<b>0.00</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>lei</b>	<b>174,481.24</b>
	<b>Tranzactii/sume in curs de decontare, din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>-0.44</b>	<b>-0.44</b>		<b>-2,386,047.80</b>
	<b>Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>lei</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.57</b>	<b>-0.57</b>	<b>lei</b>	<b>-3,088,977.50</b>
	<b>Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>lei</b>	<b>0.00</b>	<b>0.13</b>	<b>0.13</b>	<b>lei</b>	<b>702,929.70</b>
	<b>II. TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.31</b>	<b>0.31</b>		<b>1,087,932.51</b>	<b>0.33</b>	<b>0.33</b>		<b>1,806,647.33</b>

Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.16	0.16	lei	554,857.32	0.16	0.16	lei	839,797.73
Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	lei	80,285.86	0.02	0.02	lei	117,478.95
Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	lei	7,583.82
Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	9,576.00	0.00	0.00	lei	14,216.00
Cheltuieli cu dobânzile	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00
Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.05	0.05	lei	172,313.04	0.08	0.08	lei	408,438.78
Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	27,307.11	0.01	0.01	lei	42,113.92
Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	7,478.98	0.00	0.00	lei	8,448.44
Cheltuieli de distributie	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00
Rascumparari de platit	0.07	0.07	lei	232,327.20	0.07	0.07	lei	358,743.69
Impozit pe venit	0.00	0.00	lei	3,787.00	0.00	0.00	lei	9,826.00
<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.69</b>		<b>350,071,866.76</b>	<b>100.00</b>	<b>99.67</b>		<b>539,893,851.42</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30/06/2024	30/06/2023	Diferente
Valoare Activ Net	539,893,851.42	252,331,971.53	287,561,879.89
Numar de unitati de fond in circulatie	1,846,825.21	1,229,351.71	617,473.50
Valoarea unitara a activului net	292.3362	205.2561	87.0801

## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2024 F.D.I. ERSTE Equity Romania

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

#### 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in RON

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					LEI	LEI	LEI	%	%
ALRO S.A. Slatina	ALR	ROALROACNOR0	6/28/2024	761,700	0.50	1.5600	1,188,252.00	0.1067	0.219
AQUILA Part Prod Com S.A.	AQ	RO7066ZE1R9	6/28/2024	12,859,306	0.15	1.2150	15,624,056.79	1.0716	2.884
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	BRD	ROBRDBACNOR2	6/28/2024	1,244,560	1.00	20.9000	26,011,304.00	0.1786	4.802
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	6/28/2024	52,064	10.00	64.0000	3,332,096.00	0.6468	0.615
CONPET S.A. Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	6/28/2024	58,536	3.30	86.2000	5,045,803.20	0.6761	0.931
DIGI Communications N.V. Amsterdam	DIGI	NL0012294474	6/28/2024	264,250	0.05	67.0000	17,704,750.00	0.0388	3.268
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. Bucuresti	EL	ROELECACNOR5	6/28/2024	1,508,565	10.00	15.5600	23,473,271.40	0.4354	4.333
EVERGENT INVESTMENTS S.A. Bacau	EVER	ROSIFBACNOR0	6/28/2024	2,351,787	0.10	1.4000	3,292,501.80	0.2445	0.608
FONDUL PROPRIETATEA S.A. Bucuresti	FP	ROFPTAACNOR5	6/28/2024	19,916,226	0.52	0.3950	7,866,909.27	0.3513	1.452
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	6/28/2024	383,253	10.00	124.7000	47,791,649.10	0.0852	8.823
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPACNOR0	6/28/2024	6,580,000	0.25	0.2480	1,631,840.00	0.2781	0.301
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	6/28/2024	752,581	0.10	2.8000	2,107,226.80	0.1483	0.389
MED LIFE S.A. Bucuresti	M	ROMEDLACNOR6	6/28/2024	2,219,536	0.25	5.9600	13,228,434.56	0.4176	2.442
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	6/28/2024	4,500,000	0.20	0.8750	3,937,500.00	0.1175	0.727
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	6/28/2024	411,100	0.00	21.0000	8,633,100.00	0.3289	1.594
SPHERA FRANCHISE GROUP Bucuresti	SFG	ROSFGPACNOR4	6/28/2024	434,390	15.00	37.8000	16,419,942.00	1.1196	3.031
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A	SIF4	ROSIFDACNOR6	6/28/2024	406,473	0.10	1.5200	617,838.96	0.0518	0.114
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	SNG	ROSNGNACNOR3	6/28/2024	6,873,870	1.00	5.9600	40,968,265.20	0.1783	7.563
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. Bucuresti	SNN	ROSNNEACNOR8	6/28/2024	376,286	10.00	45.7000	17,196,270.20	0.1247	3.174
OMV PETROM S.A. Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	6/28/2024	66,102,027	0.10	0.7650	50,568,050.67	0.1061	9.335
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA Bucuresti	TEL	ROTSELACNOR9	6/28/2024	349,240	10.00	41.9000	14,633,156.00	0.4764	2.701
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	TGN	ROTGNTACNOR8	6/28/2024	828,351	10.00	23.7000	19,631,918.70	0.4397	3.624
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	TLV	ROTLVAACNOR1	6/28/2024	1,592,622	10.00	32.0000	50,963,904.00	0.1737	9.408

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	6/28/2024	3,002,011	0.10	0.3720	1,116,748.09	0.1388	0.206
TERAPLAST S.A. Bistrita	TRP	ROTRPLACNOR7	6/28/2024	7,158,086	0.10	0.5630	4,030,002.42	0.3285	0.744
Transport Trade Services S.A.	TTS	ROYCRRK66RD8	6/28/2024	525,564	1.00	25.4500	13,375,603.80	0.8759	2.469
PURCARI WINERIES Public Company Ltd Nicosia	WINE	CY0107600716	6/28/2024	817,942	0.05	15.9600	13,054,354.32	2.0389	2.410
<b>TOTAL</b>							<b>423,444,749.28</b>		<b>78.170</b>

**Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania**

Emitent	Tip de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Numar valori mobiliare tranzactionate	Valoarea unitara a instrumentului financiar	Curs valutar BNR LEI/LEI	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					LEI	LEI	LEI	%	%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	10,000	124.6650	1.0000	-1,246,650.00	0.0022	-0.230
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	TLV	ROTLVAACNOR1	44,000	30.0000	1.0000	-1,320,000.00	0.0048	-0.244
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	BRD	ROBRDBACNOR2	25,000	20.8931	1.0000	-522,327.50	0.0036	-0.096
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	TLV	ROTLVAACNOR1	22,000	31.9514	1.0000	702,929.70	0.0024	0.130
<b>TOTAL</b>							<b>-2,386,047.80</b>		<b>-0.440</b>

## II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

### 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Piata de achizitie	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				EUR	EUR	LEI	LEI		%	%
CTP B.V.	NL00150006R6	6/28/2024	22,353	0.16	15.9200	4.9771	1,771,149.61	NETHERLANDS	0.0056	0.327
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000652011	6/28/2024	73,400	n/a	44.2400	4.9771	16,161,718.75	AUSTRIA	0.0171	2.984
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000652011	6/28/2024	6,348	n/a	44.2400	4.9771	1,397,746.47	ROMANIA	0.0015	0.258
OMV AG Viena	AT0000743059	6/28/2024	18,000	n/a	40.6600	4.9771	3,642,639.95	AUSTRIA	0.0055	0.672
<b>TOTAL</b>							<b>22,973,254.78</b>			<b>4.241</b>

## III. Disponibil in conturi curente si numerar

### 1. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in RON

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
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	3,907.74	0.001
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	285.35	0.000
GARANTI Bank Romania	680.61	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>4,873.70</b>	<b>0.001</b>

### 2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
	EUR	LEI	LEI	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	2,431.25	4.9771	12,100.57	0.002
<b>TOTAL</b>			<b>12,100.57</b>	<b>0.002</b>

#### IV. Depozite bancare

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

###### 1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in RON

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	6/30/2024	7/1/2024	4.910	26,431,285.83	3,604.93	3,604.93	26,434,890.76	4.880
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	6/7/2024	7/5/2024	5.300	10,000,000.00	1,472.22	35,333.33	10,035,333.33	1.853
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	6/21/2024	7/22/2024	5.300	10,020,000.00	1,475.17	14,751.67	10,034,751.67	1.852
<b>TOTAL</b>							<b>46,504,975.76</b>	<b>8.585</b>

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

##### 1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare

###### 1.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. neadmise la tranzactionare, denumite in RON

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				LEI	LEI	LEI	%	%
ERSTE Bond Flexible RON	ROFDIN0000I0	N/A	929,989.9700	25.4831	N/A	23,699,027.40	1.0892	4.375
ERSTE Liquidity RON	ROFDIN0001T5	N/A	1,482,706.8400	13.8668	N/A	20,560,399.21	4.5206	3.796
<b>TOTAL</b>						<b>44,259,426.61</b>		<b>8.170</b>

##### 2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

###### 2.1. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, denumite in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR USD/LEI	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
				USD	USD	LEI	LEI	%	%
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF USD	IE00BP3QZ601	6/28/2024	20,000.0000	N/A	68.11000	4.6489	6,332,731.58	0.0360	1.169
<b>TOTAL</b>							<b>6,332,731.58</b>		<b>1.169</b>

## VI. Dividende sau alte drepturi de primit

### 1. Dividende de incasat

#### 1.1. Dividende de incasat, denumite in RON

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
					LEI	LEI	%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	6/27/2024	4,500,000	0.01	45,000.00	0.008
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	TGN	ROTGNTACNOR8	6/27/2024	828,351	0.35	289,922.85	0.054
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	6/28/2024	3,002,011	0.015	45,030.17	0.008
<b>TOTAL</b>						<b>379,953.02</b>	<b>0.070</b>

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

	30/06/2022	30/06/2023	6/30/2024
Activ net	242,835,298.33	252,331,971.53	539,893,851.42
VUAN	192.3371	205.2561	292.3362

**RAPORTARE CONTABILA SEMESTRIALA LA 30 IUNIE 2024**  
**F.D.I. ERSTE EQUITY ROMANIA**

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>351,159,799.00</b>	<b>541,692,915.00</b>
I. CREANTE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	174,481.00
II. INVESTITII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	351,156,671.00	543,895,091.00
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	3,128.00	-2,376,657.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)</b>	<b>10</b>	<b>1,087,932.00</b>	<b>1,799,064.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>350,071,867.00</b>	<b>539,893,851.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>350,071,867.00</b>	<b>539,893,851.00</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLATITE INTR-O perioada mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269+ 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)</b>	13	0.00	0.00
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>			
I. CAPITAL - capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	18	142,747,468.00	184,682,521.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	19	207,324,399.00	355,211,330.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	7,470,820.00	0.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	70,511,325.00	78,045,364.00
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	77,982,145.00	78,045,364.00

<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>350,071,867.00</b>	<b>539,893,851.00</b>
---	-----------	-----------------------	-----------------------

**Administrator,**  
Nume si prenume  
Horia Braun Erdei

**Intocmit,**  
Nume si prenume      Telejman Daniela  
Calitatea                Director Financiar si Operatiuni  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional    27420

## SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>54,266,958.00</b>	<b>148,620,837.00</b>
1. Venituri din imobilizari financiare investitii financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	5,579,769.00	18,295,268.00
2. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	3	3,567,650.00	4,208,106.00
3. Venituri din dobanzi (ct. 766)	4	803,809.00	548,597.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	44,045,638.00	123,857,070.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	269,917.00	1,711,796.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	175.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>36,292,285.00</b>	<b>70,575,473.00</b>
7. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	9	309,171.00	166,042.00
<b>8. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	32,819,842.00	63,434,393.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	12	3,119,464.00	6,892,736.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	13	40,584.00	78,839.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, ct. 628)	14	3,224.00	3,463.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
<b>REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
<b>- castig (rd. 01-08)</b>	<b>17</b>	<b>17,974,673.00</b>	<b>78,045,364.00</b>
<b>- pierdere (rd. 08-01)</b>	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Administrator,**  
Nume si prenume  
Horia Braun Erdei

**Intocmit,**  
Nume si prenume      Telejman Daniela  
Calitatea                Director Financiar si Operatiuni  
Nr. de inregistrare in  
organismul profesional    27420

## 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  
Tel: +40 372 269 999  
Fax: +40 372 870 995  
Mail: office@erste-am.ro

[www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro)