



ERSTE Equity Romania

Raport privind activitatea in anul 2024

1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii ERSTE Equity Romania la data de 31 decembrie 2024 si evolutia acestuia pe parcursul 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 o perioada minima de investire 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, website: 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, website: 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.

2. Evolutia macroeconomica a Romaniei in 2024

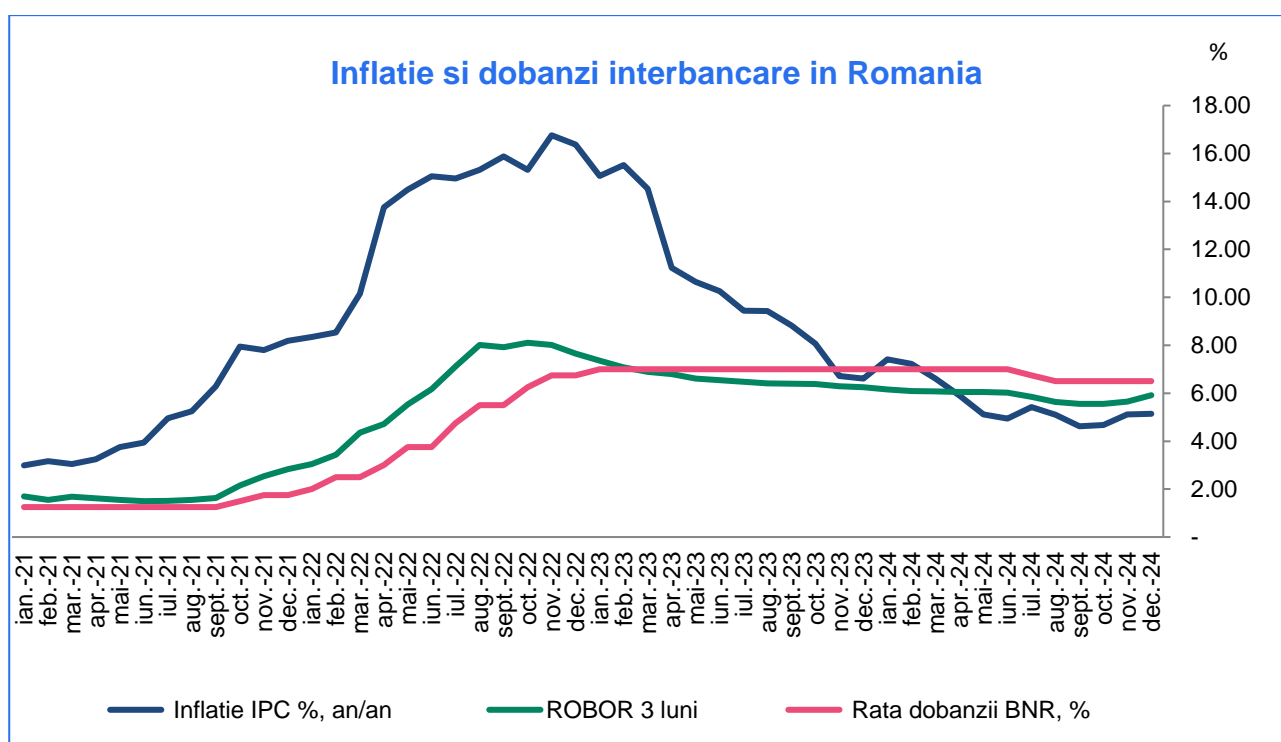
Pietele financiare au intrat in 2024 cu mult optimism, considerand ca problema inflatiei din ultimii ani a fost in sfarsit rezolvata la nivel global, iar marile bancile centrale vor normaliza rapid politicile monetare prin reducerea dobanzilor. Inflatia insa, a produs chiar de la inceputul anului o serie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

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

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

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

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



Autor: SAI Erste; Sursa datelor: INS, BNR

3. Evolutia pietei de actiuni din Romania in anul 2024

Capitalizarea bursiera a companiilor listate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) a crescut pana la valoarea de 70,39 miliarde EUR la data de 31 decembrie 2024, comparativ cu nivelul de 59,15 miliarde EUR inregistrat la sfarsitul anului 2023. Indicele BET-XT a inregistrat la finalul anului 2024 o crestere de +9,16% 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 indicelui pietei de actiuni care inglobeaza si efectul dividendelor (BET-XT TR) a fost mai mare, de +15,89%. Valoarea medie zilnica de tranzactionare a scazut de la 19,66 milioane EUR in anul 2023 la 13,22 milioane EUR in anul 2024. Trebuie insa tinut cont de faptul ca valoarea din anul precedent include efectul tranzactiilor din cadrul ofertei publice initiale de actiuni (IPO) Hidroelectrica, precum si pe cel al reinvestirii dividendelor platite de Fondul Proprietatea ca urmare a acestui IPO.

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 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, ajutand la evolutia pozitiva a pietei. Totodata, asa cum era asteptat, Guvernul Romaniei a adoptat ordonanta de urgenta care a modificat cadrul de reglementare in sectorul energetic, schimbarile reflectand conditiile de piata, cu preturi mai mici pentru energie si gaze naturale.

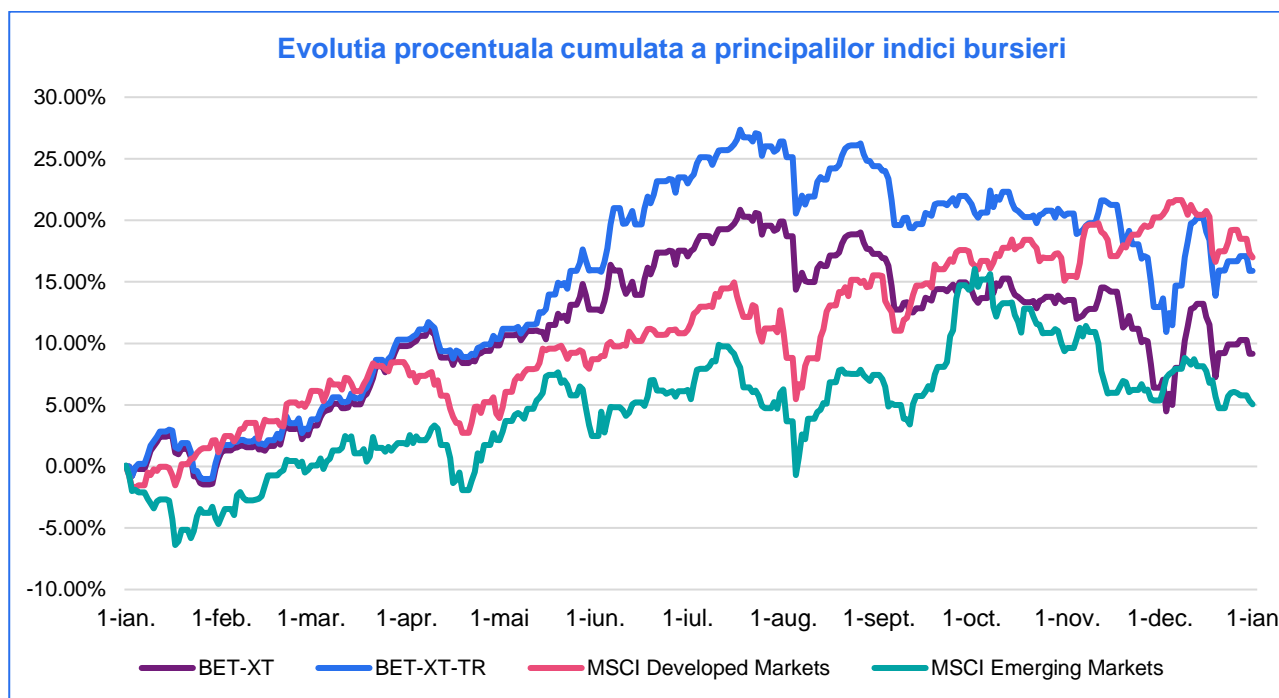
Piata de actiuni romaneasca si-a continuat evolutia pozitiva si in al doilea trimestru din 2024: rezultatele financiare aferente primului trimestru au depasit asteptarile, contribuind astfel la sustinerea pietei de actiuni. Compania Premier Energy a derulat in luna mai o oferta publica initiala (IPO) prin care a atras 695 milioane RON (aprox. 140 milioane EUR). OMV Petrom a publicat o actualizare a Strategiei 2030, care arata ca ambitiile strategice ale companiei raman neschimbate. Pentru a-si atinge obiectivele strategice, compania intentioneaza sa investeasca 11 miliarde EUR in perioada 2022-2030 (1,9 miliarde EUR fiind deja 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.

Piata de actiuni romaneasca a avut o evolutie negativa in al doilea semestru al anului 2024, in contrast cu evolutia pietelor globale de actiuni, care au inregistrat preponderent evolutii pozitive. Conflictul din Orientul Mijlociu a impactat negativ sentimentul investitorilor in luna octombrie, fiind in corelatie cu cel de pe pietele globale de actiuni. In plus, incertitudinea politica legata de alegerile din SUA a fost in crestere, avand un impact negativ asupra pietelor bursiere globale. Si in Romania incertitudinea politica legata de alegerile prezidentiale si parlamentare a avut un impact semnificativ asupra bursii locale in lunile noiembrie si decembrie. Volatilitatea a fost in crestere, in luna noiembrie piata de actiuni romaneasca inregistrand cea mai mare scadere din anul 2024 (BET-XT -6,17% luna/ luna).

Guvernul Romaniei a aprobat in 30 decembrie o ordonanta de urgenta care introduce mai multe masuri fiscale si bugetare incepand cu 1 ianuarie 2025. Printre cele mai importante masuri fiscale se numara reintroducerea unei taxe pe constructii speciale de 1% (1,5% propus initial). In plus, impozitul pe dividende a fost majorat de la 8% la 10% pentru distribuirile efectuate incepand cu anul 2025.

Graficul de mai jos prezinta evolutia pietei romanesti de actiuni comparativ cu principalii indici bursieri ai pietelor dezvoltate si ai pietelor emergente pe parcursul 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 efectuării 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.

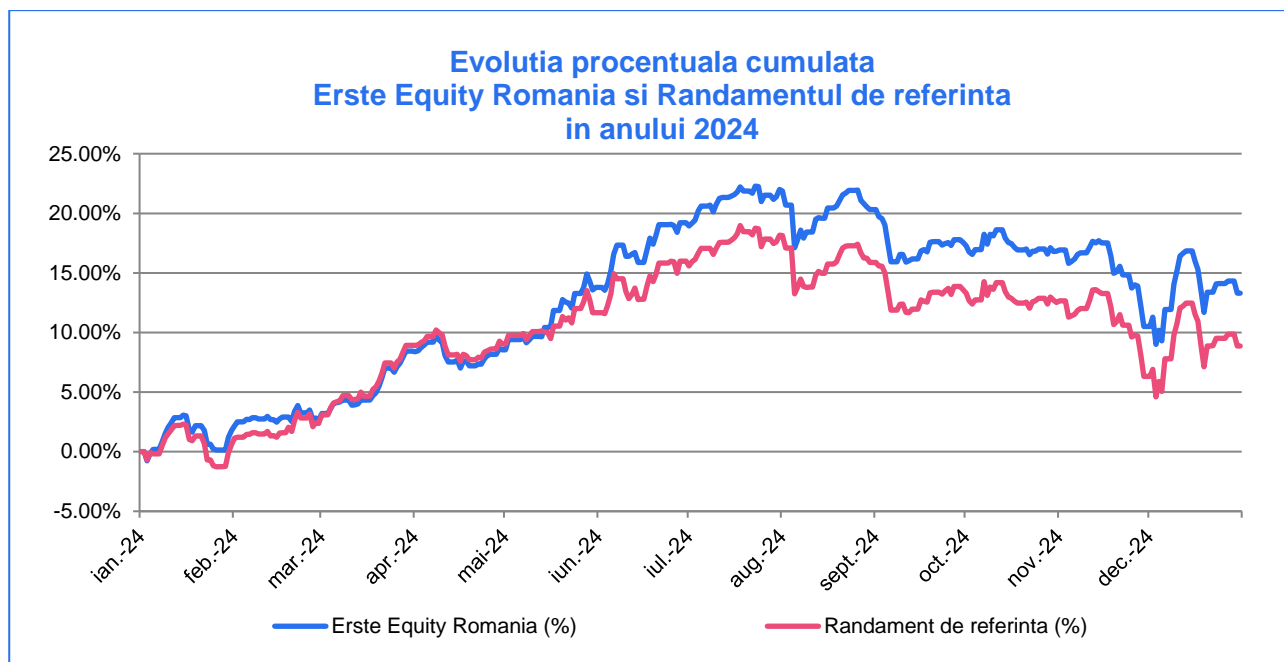
Indicii care intra in componenta randamentului de referinta (*benchmark*) al fondului se numesc: BET-XT, in pondere de 90% si ROBID 1M, in pondere de 10%.

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

Pe parcursul anului 2024, valoarea titlului de participare al Fondului a crescut de la valoarea de 245,2657 RON la valoarea de 277,9016 RON, inregistrandu-se astfel o **crestere a valorii titlului de participare de 13,31%**.

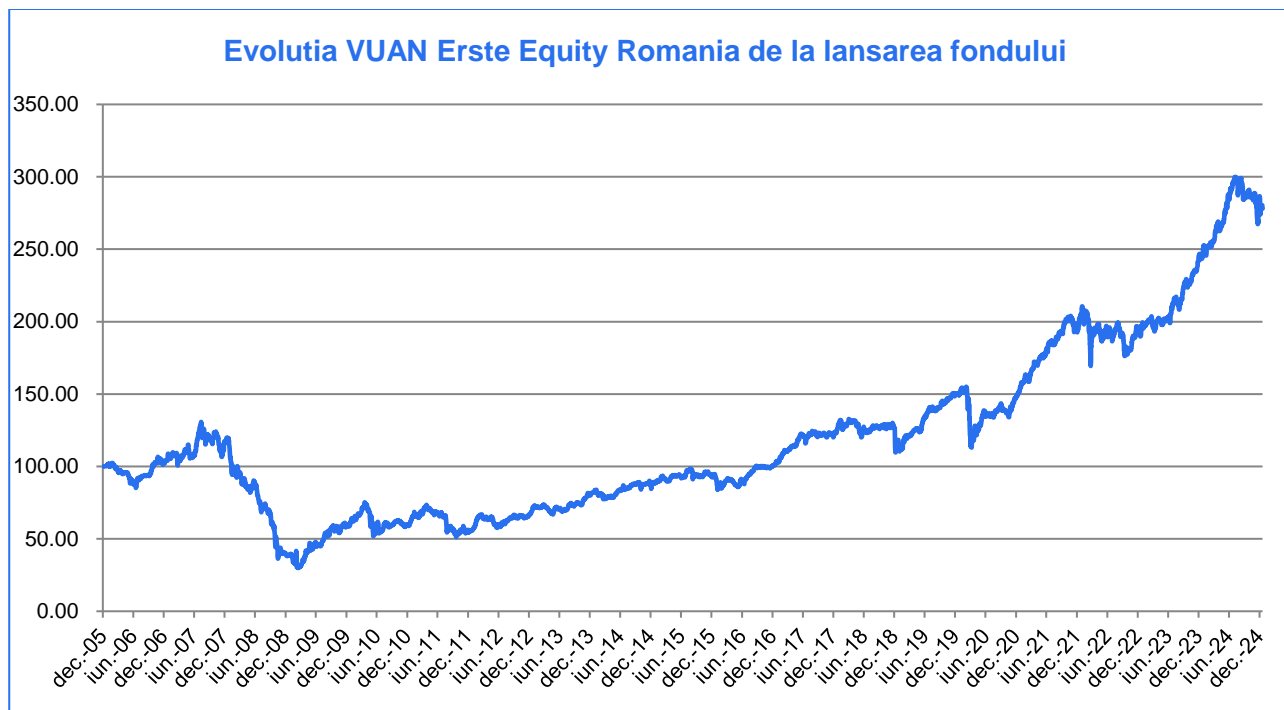
Graficul urmator prezinta evolutia titlului de participare al Fondului Deschis de Investitii ERSTE Equity Romania in anul 2024 in comparatie cu randamentul de referinta.



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 31 decembrie 2024, valoarea activului unitar a fost de 277,9016 RON, ceea ce reprezinta o **crestere a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului de 177,90%**.

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



Sursa: SAI Erste

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

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 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, financiar), 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;

- Expunerea Fondului pe actiuni a fost scazuta pe parcursul semestrului al doilea, 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. Expunerea pe pietele externe a fost crescuta in vederea diversificarii Fondului. Astfel, la finalul anului 2024, Fondul avea o expunere de 79,84% pe actiuni si fonduri de investitii cu expunere pe actiuni, fata de 86,30% la finalul anului 2023.
- Pe parcursul anului 2024, nu au fost incheiate contracte de tip *repo* sau *sell/ buy-back*;
- Pe parcursul 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);
 - In luna iulie, Fondul a participat la plasamentul privat AROBS Transilvania Software (AROB): etapa a doua a operatiunii de majorare a capitalului social;
 - In luna septembrie, Fondul a participat la plasamentul privat Teraplast (TRP): etapele unu si doi ale operatiunii de majorare a capitalului social;
 - In luna septembrie, Fondul a participat la oferta publica de cumparare de actiuni a Fondului Proprietatea (FP), derulata in legatura cu accelerarea programului de rascumparare;
 - In luna noiembrie, Fondul a participat la plasamentul privat Antibiotioce Iasi (ATB).

Top 10 detineri de instrumente financiare in portofoliul Fondului la data de 31 decembrie 2024

Emitent	Instrument	Pondere %
HIDROELECTRICA S.A. BUCURESTI	Actiuni	9,06%
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	Actiuni	8,83%
OMV S.A. PETROM BUCURESTI	Actiuni	8,82%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. MEDIAS	Actiuni	6,85%
F.D.I. ERSTE Bond Flexible RON	Titluri de participare	4,65%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. BUCURESTI	Actiuni	4,45%
ERSTE GROUP Bank AG Viena	Actiuni	4,44%
DIGI COMMUNICATIONS N.V. AMSTERDAM	Actiuni	3,80%
F.D.I. ERSTE Liquidity RON	Titluri de participare	3,61%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. BUCURESTI	Actiuni	3,61%

Sursa: SAI Erste

5. Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor de vot

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, SAI Erste urmareste o strategie de implicare activa in raport cu companiile in care investeste, in scopul imbunatatirii potentialului acestora, crearii de valoare pe termen mediu si lung si ajustarii performantei la risc pentru investitorii in Fond.

Pentru a crea valoare pe termen lung si pentru a asigura o performanta sustinuta, SAI Erste sustine principiile de guvernanta corporativa si responsabilitate sociala. In acest sens, SAI Erste isi indeplineste rolul de actionar in exercitarea dreptului de vot aferent instrumentelor financiare aflate in portofoliul Fondului, in conformitate cu strategia de investitii a Fondului si in beneficiul exclusiv al investitorilor, in scopul maximizarii valorii investitiilor.

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, exercitarea dreptului de vot in Adunarile Generale ale Actionarilor aferente companiilor din portofoliul Fondului, este realizata de membrii Directoratului pe baza propunerii din partea Departamentului de Investitii.

Modalitatea de implicare si exercitarea drepturilor de vot de catre SAI Erste in 2024

In conformitate cu prevederile politicii de implicare, exercitarea dreptului de vot in cursul anului 2024 a avut in vedere urmatoarele principii pentru reprezentarea eficienta a intereselor investitorilor:

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul companiilor la care Fondul detine participatii, incluzand strategia de business, performantele financiare, riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului social, impactul social si asupra mediului, guvernanta corporativa, precum si nivelul de conformitate cu prevederile codului de guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti;
- dialogul, prin intermediul tele-conferintelor, cu reprezentantii companiilor la care Fondul detine participatii, in scopul obtinerii unei imagini cat mai bune asupra pozitiei financiare si non-financiare a companiei;
- exercitarea dreptului de vot in Adunarile Generale ale Actionarilor ale emitentilor de actiuni din portofoliul Fondului, in conformitate cu obiectivele si politica de investitii a Fondului;
- asigurarea prevenirii si gestionarea conflictelor de interese care decurg din exercitarea dreptului de vot;
- participarea la analize de perceptie organizate de catre managementul companiilor listate la Bursa de Valori Bucuresti.

Comportamentul de vot in Adunarile Generale ale Actionarilor ale companiile la care Fondul detine participatii

In anul 2024 cele mai relevante rezolutii supuse votului actionarilor au vizat:

- aprobarea raportului anual si a situatiilor financiare, distribuirea profitului sub forma de dividende sau rascumparari de actiuni proprii, aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a planului de afaceri pentru anul in curs, precum si aprobarea distributiei de dividende speciale;
- alegerea membrilor comitetelor directoare;
- aprobarea politicii de remunerare a structurii de conducere a companiei;
- masuri privind structura capitalului social/ majorarea capitalului social, propuneri de fuziuni si achizitii;
- actualizarea documentelor constitutive in conformitate cu noua legislatie.

Pentru fiecare vot in parte au fost analizate informatiile disponibile, comunicate de companii, in scopul adoptarii celei mai bune decizii de vot din perspectiva investitorilor Fondului. In ceea ce priveste votul pentru alegerea membrilor consiliilor directoare ale companiilor, Fondul a votat cu precadere candidatii cu expertiza profesionala relevanta, avand in vedere si criteriile de guvernanta corporativa.

Pe parcursul anului 2024, Fondul a participat activ in Adunarile Generale ale Actionarilor ale companiilor la care Fondul detine participatii, prin exercitarea drepturilor de vot in 38 de adunari generale ordinare si extraordinare pentru 14 companii, utilizand votul electronic sau prin corespondenta.

Voturile exprimate de Fond au fost preponderent favorabile, intrucat presupuneau beneficii in favoarea actionarilor existenti. Au existat insa si voturi exprimate „impotriva”, dar si „abtineri”:

- Fondul si-a exprimat dreptul de vot “impotriva” in cadrul AGA a trei companii, in ceea ce priveste aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent exercitiului financiar 2024, in cadrul AGA a trei companii in ceea ce priveste aprobarea remuneratiei administratorilor, precum si in cadrul AGA a unei companii in ceea ce priveste aprobarea remuneratiei suplimentare auditorului financiar. De asemenea, Fondul si-a exprimat dreptul de vot “impotriva” in cadrul AGA a unei companii in ceea ce priveste decizia pentru achizitia unei companii, precum si in AGA a unei companii in ceea ce priveste rascumpararea actiunilor proprii (“buy back”), conservarea portofoliului.
- Fondul si-a exprimat dreptul de vot, alegand optiunea “abtinere”, in cazul a doua companii, in ceea ce priveste aprobarea politicii de remunerare, in cazul a doua companii in ceea ce priveste aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli aferent exercitiului financiar 2024, precum si in cazul unei companii in ceea ce priveste aprobarea vanzarii de participatii detinute in societatile din portofoliu.

Pe parcursul anului 2024, SAI Erste nu a utilizat serviciile consilierilor de vot in activitatea de exercitare a dreptului de vot.

6. 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 este cuantificat 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 31.12.2024, Fondul a fost incadrat la clasa de risc 4 din 7, care este o clasa medie de risc, avand o volatilitate corespunzatoare VaR de 13,12% (interval 12%-20% pentru clasa 4), fata de 13,10% la data de 31.12.2023.

Volatilitatea anualizata a Fondului la data de 31.12.2024 era de 9,71% fata 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 detinute – in selectia instrumentelor financiare, lichiditatea acestora este unul dintre factorii luati in considerare, lichiditatea portofoliului fiind in mod continuu monitorizata astfel incat sa fie respectat nivelul minim al acestui indicator, corespunzator profilului de risc al Fondului;
- Riscul valutar – in conformitate cu prevederile Prospectului de emisiune al Fondului, acesta poate investi in instrumente financiare derivate atat pentru realizarea obiectivelor prevazute de Prospectul de emisiune, cat si pentru acoperirea riscului. La data de 31.12.2024, riscul valutar era de 6,45% din activele Fondului fata de 5,46% la data de 31.12.2023.

Riscul de lichiditate aferent rascumpararilor

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

Administrarea riscului de lichiditate are la baza urmatoarele principii:

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

Riscul operational este riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzator al proceselor interne, erori umane si deficiente ale sistemelor informatice sau din cauza unor evenimente externe, si include atat riscul juridic si de documentare, cat si pe cel aferent procedurilor de tranzactionare, de decontare si de evaluare a activelor Fondului.

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

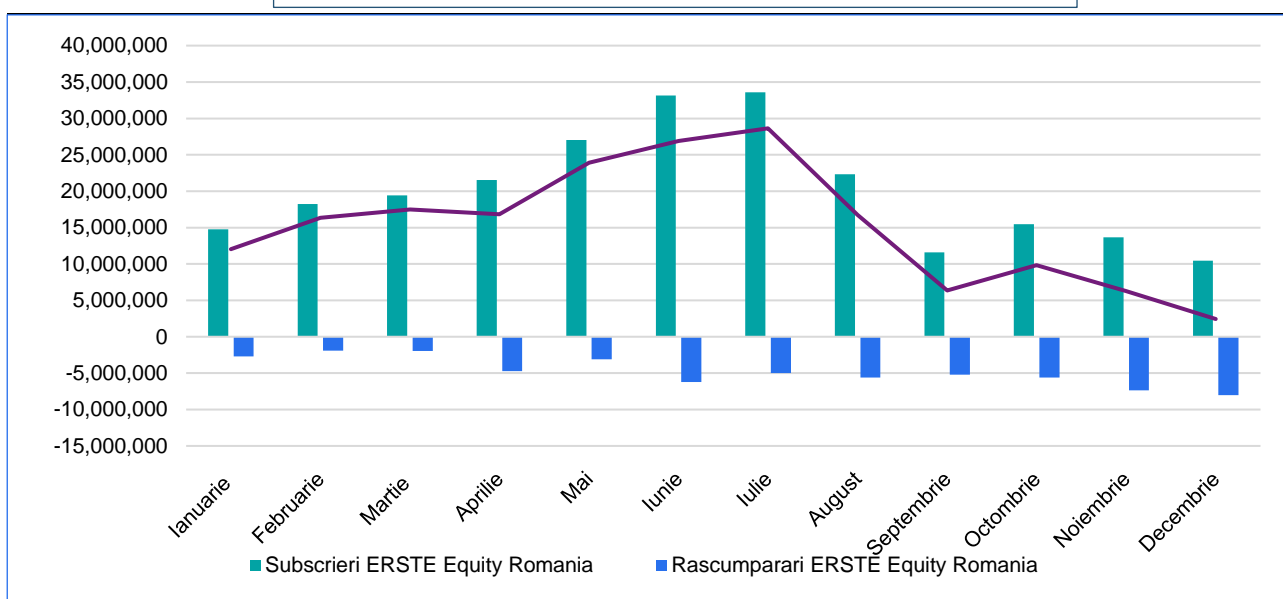
- instituirea unei culturi operationale si de control intern, care combina un set de valori individuale si corporative, atitudini, competente si comportamente, care determina stilul managementului operational si include specificarea responsabilitatilor si segregarea obligatiilor;
- identificarea riscurilor si alocarea acestora pe produse sau activitati, pe principiul *bottom-up*;
- evaluarea evenimentului de risc operational, prin atribuirea unui coeficient de risc, pe baza probabilitatii de aparitie si a impactului;
- stabilirea masurilor de diminuare a riscului care vizeaza fie reducerea probabilitatii de aparitie a unui eveniment, fie reducerea impactului acestuia, avand drept scop evitarea transformarii posibilelor evenimente in riscuri majore care sa se materializeze in pierderi financiare sau reputationale;
- clasificarea, documentarea si inregistrarea evenimentelor de risc operational.

Pe parcursul anului 2024 nu s-au inregistrat evenimente de risc operational cu coeficient de risc ridicat.

7. Evolutia subscrierilor, rascumpararilor si a numarului de investitori

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

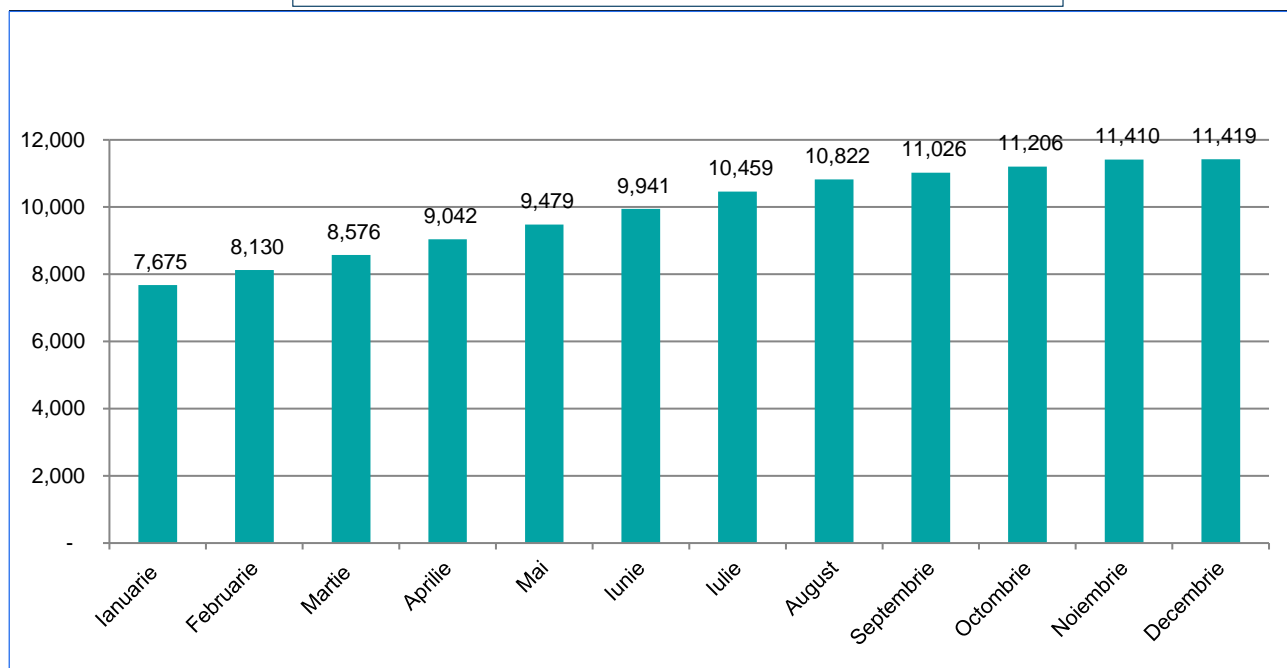
Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru ERSTE Equity Romania pe parcursul anului 2024



Sursa: SAI Erste

Numarul de investitori in Fond a crescut pe parcursul anului 2024 pana la **11.419 investitori**. In graficul urmator se poate vedea evolutia numarului de investitori in Fond.

Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Equity Romania pe parcursul anului 2024



Sursa: SAI Erste

8. 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.

SAI Erste aplica un sistem de remunerare format din: remuneratie fixa si variabila si beneficii monetare si nemonetare. Beneficiile monetare si nemonetare depind de valorile si strategiile SAI Erste. Remuneratiile sunt acordate fie sub forma de remuneratie fixa, fie sub forma de remuneratie variabila, neexistand alte categorii de remuneratie. Remuneratia fixa reflecta experienta profesionala, competentele si responsabilitatile organizationale relevante ale angajatilor.

Aceasta politica include prevederi referitoare la toate tipurile de beneficii acordate ca remuneratie, exceptand instruirea, prestatiile in natura, serviciile de sanatate si siguranta in munca si alte beneficii similare.

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-ul SAI Erste (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 supervizeaza, 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 criteriile de excludere de la primirea totala/ partiala a remuneratiei, de exemplu, incalcare ale conformitatii, incalcare ale limitei riscurilor) sau cantitative (reprezinta criteriile 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 si, in situatii exceptionale, in functie de alte aspecte. 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.

In tabelul urmator sunt prezentate informatiile aferente remuneratiilor personalului, defalcate in remuneratii fixe si remuneratii variabile, pe categorii de personal, in conformitate cu Directiva OPCVM (ESMA/2016/575), respectiv cu prevederile Ghidului privind politicile solide de remunerare in conformitate cu DAFIA (ESMA/2013/232) si a Regulamentului UE nr. 231 /2013, pe parcursul exercitiului financiar 2024.

Indicatori / sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul supus raportarii (n) (lei/valuta)	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) (lei/valuta)	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii (n+1) sau amanate (lei/valuta)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/ AFIA (inclusiv functiile externalizate)				
Remuneratii fixe	6.443.777	6.443.777	-	30
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	1.559.964	1.480.758	581.260	
- numerar	912.724	955.205	124.480	26
-instrumente (unitati de fond tip "fantoma")	316.187	194.500	456.780	26
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva, sume acordate pentru telemunca)	331.053	331.053	-	27

2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI / AFIA (inclusiv functiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care:				
Remuneratii fixe (membri CS)	85.061	85.061	-	1
B. Directori/membri Directorat, din care:				
Remuneratii fixe	2.530.307	2.530.307	-	6
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	820.112	767.494	527.035	6
- numerar	448.899	562.392	113.351	6
-instrumente (unitati de fond tip "fantoma")	316.187	150.076	413.684	6
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva,cheltuieli sociale)	55.026	55.026	-	6
C. Functii cu atributii de control (control intern, administrarea riscului si functia externalizata de audit intern)				
Remuneratii fixe	857.567	831.542	-	5
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	116.409	107.010	-	
- numerar	65.399	56.000	-	4
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva,cheltuieli sociale)	51.010	51.010	-	4
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (angajati ai departamentului de investitii)				
Remuneratii fixe	1.038.498	1.038.498		4
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	270.122	292.402	54.225	
- numerar	217.607	195.463	11.129	5
-instrumente (unitati de fond tip "fantoma")	-	44.424	43.096	3
- alte beneficii acordate salariatilor (tichete de masa, pensii private, medicina preventiva,cheltuieli sociale)	52.515	52.515	-	4

9. Schimbari semnificative in continutul Prospectului de emisiune

In anul 2024 au fost aduse urmatoarele modificari:

- 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.
- Conform Notei de informare din data de 29.10.2024, au fost modificate Documentele fondurilor de investitii (FDI) administrate de SAI Erste, astfel:
 - a) Actualizarea informatiilor privind transparenta integrarii riscurilor legate de durabilitate conform Articolului 6 din Regulamentul UE nr. 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare („Regulamentul privind transparenta”) in sensul alinierii cu politica aplicabila privind riscurile legate de durabilitate actualizata la nivelul SAI Erste;
 - b) Modificarea regulilor de plata aferente operatiunilor de subscriere in ceea ce priveste exclusivitatea viramentului efectuat in moneda FDI, numai prin transfer bancar, catre contul colector al Fondului, doar din contul deschis pe numele titularului de cont sau imputernicitului/imputernicitilor desemnati, confirmat prin extrasul de cont colector al FDI;
 - c) Actualizarea adresei sediului social al Depozitarului FDI – Banca Comerciala Romana S.A.;
 - d) Actualizarea auditorului FDI, noul auditor fiind Mazars Romania S.R.L.

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.

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
31 DECEMBRIE 2024**

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferente (LEI)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
	I. TOTAL ACTIVE	100.31	100.00		351,159,799.27	100.23	100.00		579,818,743.67	228,658,944.40
1	VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:	85.95	85.68		300,870,320.58	80.69	80.50		466,768,342.74	165,898,022.16
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania (RO):	81.13	80.88		284,017,077.80	75.38	75.20		436,027,816.20	152,010,738.40
	Actiuni (RO), din care:	81.13	80.88		284,017,077.80	73.56	73.39		425,510,001.11	141,492,923.31
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO), lei	81.13	80.88	lei	284,017,077.80	73.56	73.39	lei	425,510,001.11	141,492,923.31
	Obligatiuni (RO), din care:	0.00	0.00		0.00	1.82	1.81		10,517,815.09	10,517,815.09
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO), lei	0.00	0.00	lei	0.00	1.82	1.81	lei	10,517,815.09	10,517,815.09
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru (SM):	4.81	4.80		16,853,242.78	5.31	5.30		30,740,526.54	13,887,283.76
	Actiuni (SM), din care:	4.81	4.80		16,853,242.78	5.31	5.30		30,740,526.54	13,887,283.76
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM), din care:	4.81	4.80		16,853,242.78	5.31	5.30		30,740,526.54	13,887,283.76
	Actiuni tranzactionate, eur	4.81	4.80	eur	16,853,242.78	5.31	5.30	eur	30,740,526.54	13,887,283.76
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	0.00	0.00		0.00	0.00
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	Produse 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	Produse 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	Produse 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:	0.00	0.00		3,128.13	0.01	0.01		41,020.97	37,892.84

	Disponibil in cont curent, eur	0.00	0.00	eur	0.00	0.01	0.01	eur	39,186.16	39,186.16
	Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	3,128.13	0.00	0.00	lei	1,834.81	-1,293.32
4	DEPOZITE BANCARE:	4.93	4.92		17,268,065.23	10.11	10.09		58,477,717.29	41,209,652.06
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	4.93	4.92		17,268,065.23	10.11	10.09		58,477,717.29	41,209,652.06
	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	-120,620.82
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	4.90	4.88	lei	17,147,444.41	10.11	10.09	lei	58,477,717.29	41,330,272.88
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM), din care:	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), din care:	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									0.00
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.	9.43	9.40		33,018,285.32	9.43	9.40		54,531,662.67	21,513,377.35
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	0.62	0.62		2,182,381.89	1.15	1.15		6,644,528.80	4,462,146.91
	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	-2,182,381.89
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	0.00	0.00	usd	0.00	1.15	1.15	usd	6,644,528.80	6,644,528.80
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:	8.81	8.78		30,835,903.43	8.28	8.26		47,887,133.87	17,051,230.44
	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	8.28	8.26	lei	47,887,133.87	17,051,230.44
9	DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
10	ALTE ACTIVE	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Tranzactii/sume in curs de decontare, din care:	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Sume aferente decontarii tranzactiilor de vanzare	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	II. TOTAL OBLIGATII	0.31	0.31		1,087,932.51	0.23	0.23		1,350,416.64	262,484.13
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.16	0.16	lei	554,857.32	0.16	0.16	lei	937,076.00	382,218.68
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.02	0.02	lei	80,285.86	0.02	0.02	lei	128,407.05	48,121.19

	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele bancare	0.00	0.00	lei	9,576.00	0.00	0.00	lei	16,442.00	6,866.00
	Cheltuieli cu dobânzile	0.00	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	0.03	0.03	lei	152,903.25	-19,409.79
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	27,307.11	0.01	0.01	lei	45,091.08	17,783.97
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00	0.00	lei	7,478.98	0.00	0.00	lei	10,195.35	2,716.37
	Cheltuieli de distributie	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Rascumparari de platit	0.07	0.07	lei	232,327.20	0.01	0.01	lei	48,389.91	-183,937.29
	Impozit pe venit	0.00	0.00	lei	3,787.00	0.00	0.00	lei	11,912.00	8,125.00
	III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)	100.00	99.69		350,071,866.76	100.00	99.77		578,468,327.03	228,396,460.27

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31/12/2024	31/12/2023	Diferente
Valoare Activ Net	578,468,327.03	350,071,866.76	228,396,460.27
Numar de unitati de fond in circulatie	2,081,558.25	1,427,474.68	654,083.57
Valoarea unitara a activului net	277.9016	245.2386	32.6630

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2024 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	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Valoarea 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	12/30/2024	761,700	0.50	1.5050	1,146,358.50	0.1067	0.198
AQUILA Part Prod Com S.A.	AQ	RO7066ZEA1R9	12/30/2024	13,260,050	0.15	1.1550	15,315,357.75	1.1050	2.641
AROBS Transilvania Software	AROBS	ROWMR49B0RG5	12/30/2024	8,536,585	0.10	0.7820	6,675,609.47	0.8165	1.151
ANTIBIOTICE S.A. Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	12/30/2024	2,890,000	0.10	2.5600	7,398,400.00	0.4305	1.276
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	BRD	ROBRDBACNOR2	12/30/2024	1,383,226	1.00	18.6400	25,783,332.64	0.1985	4.447
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	BVB	ROBVBAACNOR0	12/30/2024	57,270	10.00	40.9000	2,342,343.00	0.6468	0.404
CONPET S.A. Ploiesti	COTE	ROCOTEACNOR7	12/30/2024	58,536	3.30	75.4000	4,413,614.40	0.6761	0.761
DIGI Communications N.V. Amsterdam	DIGI	NL0012294474	12/30/2024	344,250	0.05	64.0000	22,032,000.00	0.0506	3.800
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A. Bucuresti	EL	ROELECACNOR5	12/30/2024	1,583,565	10.00	13.2000	20,903,058.00	0.4664	3.605
EVERGENT INVESTMENTS S.A. Bacau	EVER	ROSIFBACNOR0	12/30/2024	2,104,538	0.10	1.4700	3,093,670.86	0.2315	0.534
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	12/30/2024	430,753	10.00	122.0000	52,551,866.00	0.0958	9.063
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	IMP	ROIMPCACNOR0	12/30/2024	6,580,000	0.25	0.1900	1,250,200.00	0.2782	0.216
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	12/30/2024	420,079	0.10	2.8500	1,197,225.15	0.0828	0.206
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	12/30/2024	406,473	0.10	1.9300	784,492.89	0.0534	0.135
MED LIFE S.A. Bucuresti	M	ROMEDLACNOR6	12/30/2024	2,469,536	0.25	5.8000	14,323,308.80	0.4647	2.470
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	12/30/2024	4,410,444	0.20	0.4300	1,896,490.92	0.0798	0.327
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	12/30/2024	526,164	0.00	19.5500	10,286,506.20	0.4209	1.774
SPHERA FRANCHISE GROUP Bucuresti	SFG	ROSFGPACNOR4	12/30/2024	439,909	15.00	40.3000	17,728,332.70	1.1338	3.058
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	SNG	ROSNGNACNOR3	12/30/2024	7,729,158	1.00	5.1400	39,727,872.12	0.2005	6.852
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A. Bucuresti	SNN	ROSNNEACNOR8	12/30/2024	363,399	10.00	41.5500	15,099,228.45	0.1205	2.604
OMV PETROM S.A. Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	12/30/2024	72,102,027	0.10	0.7090	51,120,337.16	0.1157	8.817
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA Bucuresti	TEL	ROTSELACNOR9	12/30/2024	349,240	10.00	37.7000	13,166,348.00	0.4764	2.271
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	TGN	ROTGNTACNOR8	12/30/2024	883,927	10.00	23.4500	20,728,088.15	0.4692	3.575

BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	TLV	ROTLVAACNOR1	12/30/2024	1,896,226	10.00	27.0000	51,198,102.00	0.2068	8.830
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	TRANSI	ROSIFCACNOR8	12/30/2024	3,002,011	0.10	0.3760	1,128,756.14	0.1388	0.195
TERAPLAST S.A. Bistrita	TRP	ROTRPLACNOR7	12/30/2024	10,446,106	0.10	0.4570	4,773,870.45	0.4350	0.823
Transport Trade Services S.A.	TTS	ROYCRRK66RD8	12/30/2024	1,576,692	1.00	4.7900	7,552,354.68	0.8759	1.303
PURCARI WINERIES Public Company Ltd Nicosia	WINE	CY0107600716	12/30/2024	817,942	0.05	14.5400	11,892,876.68	2.0270	2.051
TOTAL							425,510,001.11		73.387

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

2.1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale, denumite in RON

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiilor	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crester zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata (a)	Pret piata	Metoda de evaluare	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO7EKTXHR HD6	N/A	2,000	12/24/2024	1/28/2024	1/28/2025	6.300	4,966.40	0.94	291.76	N/A	4,967.1453	BVAL trade (mid) price	10,517,815.09	0.0013	1.814
TOTAL														10,517,815.09		1.814

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	Valoarea 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	12/31/2024	22,353	0.16	14.8800	4.9741	1,654,448.53	NETHERLANDS	0.0056	0.285
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000652011	12/30/2024	80,400	n/a	59.6600	4.9741	23,859,086.40	AUSTRIA	0.0187	4.115
ERSTE GROUP Bank AG Viena	AT0000652011	12/30/2024	6,348	n/a	59.6600	4.9741	1,883,799.51	ROMANIA	0.0015	0.325
OMV AG Viena	AT0000743059	12/30/2024	18,000	n/a	37.3400	4.9741	3,343,192.09	AUSTRIA	0.0055	0.577
TOTAL							30,740,526.54			5.302

III. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	867.83	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	285.35	0.000
GARANTI Bank Romania	681.63	0.000
TOTAL	1,834.81	0.000

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	7,878.04	4.9741	39,186.16	0.007
TOTAL			39,186.16	0.007

IV. Depozite bancare

1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denuminate 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	12/31/2024	1/1/2025	4.590	14,362,210.83	1,831.18	1,831.18	14,364,042.01	2.477
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	12/3/2024	1/14/2025	5.150	10,462,000.00	1,496.65	43,402.77	10,505,402.77	1.812
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	12/3/2024	2/4/2025	5.200	10,000,000.00	1,444.45	41,888.89	10,041,888.89	1.732
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	12/20/2024	2/20/2025	5.200	11,771,000.00	1,700.26	20,403.07	11,791,403.07	2.034

BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	10/22/2024	1/21/2025	5.000	11,660,000.00	1,619.45	114,980.56	11,774,980.56	2.031
TOTAL							58,477,717.29	10.086

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	1,046,800.0200	25.7393	N/A	26,943,899.75	1.2676	4.647
ERSTE Liquidity RON	ROFDIN0001T5	N/A	1,482,706.8400	14.1250	N/A	20,943,234.12	4.1726	3.612
TOTAL						47,887,133.87		8.259

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	12/31/2024	20,000.0000	N/A	69.55000	4.7768	6,644,528.80	0.0345	1.146
TOTAL							6,644,528.80		1.146

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Activ net	228,261,549.86	350,071,866.76	578,468,327.03
VUAN	190.3420	245.2386	277.9016

RAPORTARE CONTABILA ANUALA LA 31 DECEMBRIE 2024
F.D.I. ERSTE EQUITY ROMANIA

SITUATIA ACTIVELOR, DATORILOR SI CAPITALURILOR PROPRII

				Sold la:	
Nr. crt.	Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
A	B	C	D	1	2
1	A. ACTIVE IMOBILIZATE				
2	I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
3	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0.00	0.00
4	2. Creante imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0.00	0.00
5	TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0.00	0.00
6	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL(rd. 03)		R04	0.00	0.00
7	B. ACTIVE CIRCULANTE				
8	I. CREANTE				
9	1. Creante	(ct. 409+411+413)	R05	0.00	0.00
10	2. Decontari cu investitorii	(ct. 452)	R06	0.00	0.00
11	3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	0.00	0.00
12	TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	0.00	0.00
13	II. INVESTITII PE TERMEN SCURT				
14	1. Investitii pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	351,156,671.00	579,777,723.00
15	TOTAL: (rd. 09)		R10	351,156,671.00	579,777,723.00
16	IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	3,128.00	41,021.00
17	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	351,159,799.00	579,818,744.00
18	C. CHELTUIELI IN AVANS	(ct. 471)	R13	0.00	0.00
19	D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN				
20	1.Avansuri incasate in contul clientilor	(ct. 419)	R14	0.00	0.00
21	2.Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	814,935.00	1,228,582.00
22	3.Efecte de platit	(ct. 403)	R16	0.00	0.00
23	4.Sume datorate privind decontari cu investitorii	(ct. 452**)	R17	232,327.00	48,390.00
24	5.Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R18	40,670.00	73,445.00
25	TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	1,087,932.00	1,350,417.00
26	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	350,071,867.00	578,468,327.00
27	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	350,071,867.00	578,468,327.00
28	G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
29	1.Avansuri incasate in contul clientilor	(ct. 419)	R22	0.00	0.00
30	2.Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0.00	0.00
31	3.Efecte de platit	(ct. 403)	R24	0.00	0.00
32	4.Sume datorate privind decontari cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0.00	0.00

33	5.Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0.00	0.00
34	TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0.00	0.00
35	H. VENITURI IN AVANS	(ct.472)	R28	0.00	0.00
36	I. CAPITAL SI REZERVE				
37	I. CAPITAL (rd. 30)		R29	142,747,468.00	208,155,825.00
38	- capital privind unitatile de fond la valoarea nominala	(ct. 1017)	R30	142,747,468.00	208,155,825.00
39	II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	207,324,399.00	370,312,502.00
40	- prime de emisiune- aferente unitatilor de fond	(ct. 1045)	R32	207,324,399.00	370,312,502.00
41	III. REZERVE (rd. 34)		R33	0.00	0.00
42	1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0.00	0.00
43	IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)			
44	Sold C		R35	7,470,820.00	57,363,107.00
45	Sold D		R36	0.00	0.00
46	V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	(ct. 121)			
47	Sold C		R37	70,511,325.00	47,674,222.00
48	Sold D		R38		0.00
49	Repartizarea rezultatului exercitiului	(ct. 129)	R39	77,982,145.00	105,037,329.00
50	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	350,071,867.00	578,468,327.00

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
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	136,745,245.00	225,412,107.00
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	11,981,746.00	22,936,481.00
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	113,773,867.00	187,832,931.00
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0.00	0.00
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	05	7,831,483.00	8,846,474.00
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	06	1,487,053.00	1,987,096.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	595,498.00	673,782.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	1,075,423.00	3,135,343.00
8. Alte venituri din activitatea curenta (754, 758)	09	175.00	0.00
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	66,233,920.00	177,737,885.00
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	11	661,529.00	5,218,390.00
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	0.00	0.00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	57,902,325.00	157,171,379.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	7,570,627.00	15,156,224.00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	93,406.00	183,613.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	5,783.00	8,029.00
15. Cheltuieli cu taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	0.00	0.00
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)	18	250.00	250.00
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19		
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	70,511,325.00	47,674,222.00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0.00	0.00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22		
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	136,745,245.00	225,412,107.00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	66,233,920.00	177,737,885.00
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23 - 24)	26	70,511,325.00	47,674,222.00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0.00	0.00

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