



# ERSTE Balanced EUR

## Raport privind activitatea in semestrul I al anului 2025

## 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR la data de 30 iunie 2025 si evolutia acestuia pe parcursul primului semestru al anului 2025. Pana la data de 23 septembrie 2024, Fondul a purtat denumirea YOU INVEST Active EUR, iar incepand cu aceasta data, si-a schimbat numele in ERSTE Balanced EUR, precum si politica de investitii.

Fondul deschis de investitii ERSTE Balanced EUR, administrat de S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumit in continuare Fondul, a fost autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, denumita in continuare Autoritatea, prin Decizia nr.369/25.04.2013, si este inregistrat cu nr. CSC06FDIR/400083 din Registrul Public al Autoritatii.

Fondul s-a constituit prin contract de societate, fiind autorizat la data de 25.04.2013. Durata Fondului este nedeterminata.

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

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 investitie 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 5 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 a Fondului este S.A.I. Erste Asset Management S.A., denumita in continuare SAI Erste, societate administrata in sistem dualist, constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si conform reglementarilor specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata de functionare nedeterminata, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/17060/2008, Cod Unic de Inregistrare RO24566377, avand sediul in Bucuresti, Bld. Aviatorilor Nr. 92, sector 1, tel: 0372 269 999; fax: 0372 870 995; e-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro), website: [www.erste-am.ro](http://www.erste-am.ro). SAI Erste a fost autorizata de C.N.V.M. 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](http://www.bcr.ro). Banca Comerciala Romana S.A. este o institutie de credit autorizata de Banca Nationala a Romaniei, inregistrata in Registrul Institutiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

## 2. Evolutia pietelor financiare in primul semestru al anului 2025

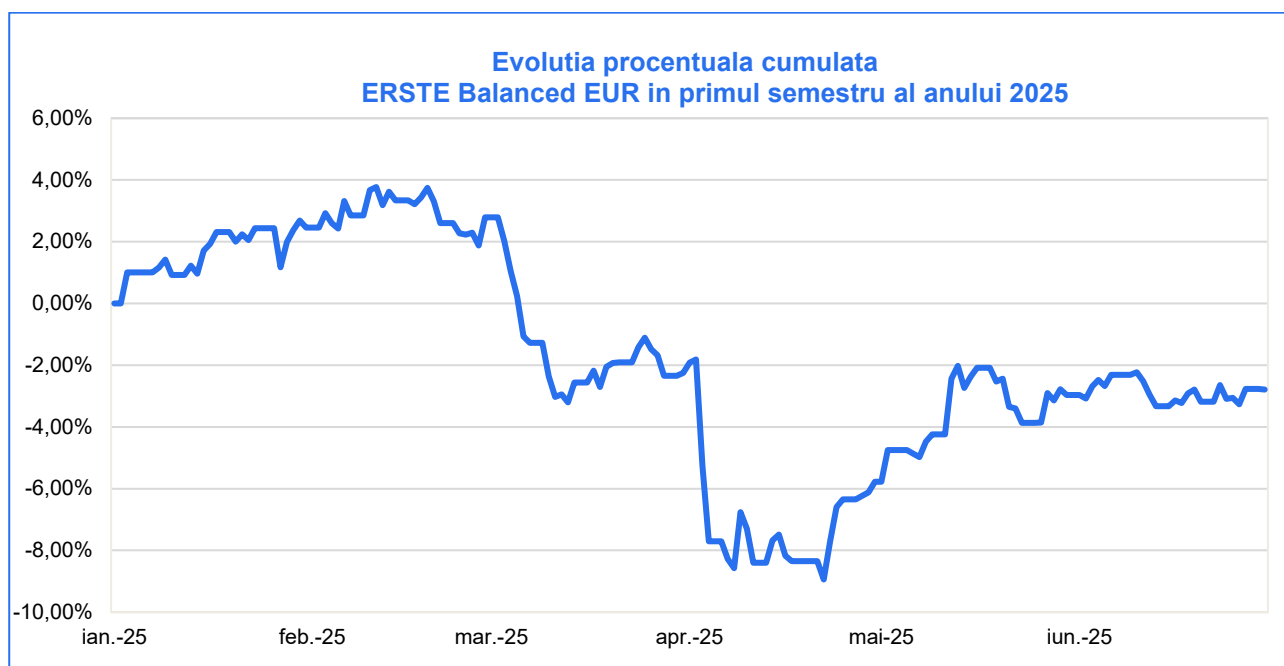
Volatilitatea a fost cuvantul-cheie in prima jumatate a anului 2025. Asemenea unei piese de teatru tensionate, actiunea a debutat devreme – inca din luna februarie. Personajul principal: noul Presedinte al SUA, investit in functie in ianuarie. Pe fondul unei cresteri economice ce dadea semne clare de incetinire si avand in vedere atat pozitionarile investitorilor, cat si evaluarile actiunilor, ambele aflate la niveluri extreme, pietele de actiuni globale au inceput sa se corecteze in luna februarie.

Peste incertitudinile economice s-a adaugat rapid o noua sursa de tensiune si anume, incertitudinea politica. Presedintele Donald Trump a amplificat temerile referitoare la cresterea economica prin anuntarea, pe 2 aprilie – supranumita „Ziua Eliberarii” – a unui pachet amplu de tarife comerciale cu impact global. Socul a fost imediat: pietele de actiuni au reactionat virulent, marcand mai multe zile consecutive de vanzari agresive. Indicele S&P 500 a ajuns la un declin de aproape -15% fata de inceputul anului.



## Evolutia activului unitar

In primul semestru al anului 2025, Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR a inregistrat o **scadere a valorii titlului de participare de -2,79%**, aceasta ajungand la 31,7258 EUR. Graficul urmator prezinta evolutia performantei Fondului in prima jumatate a anului 2025.

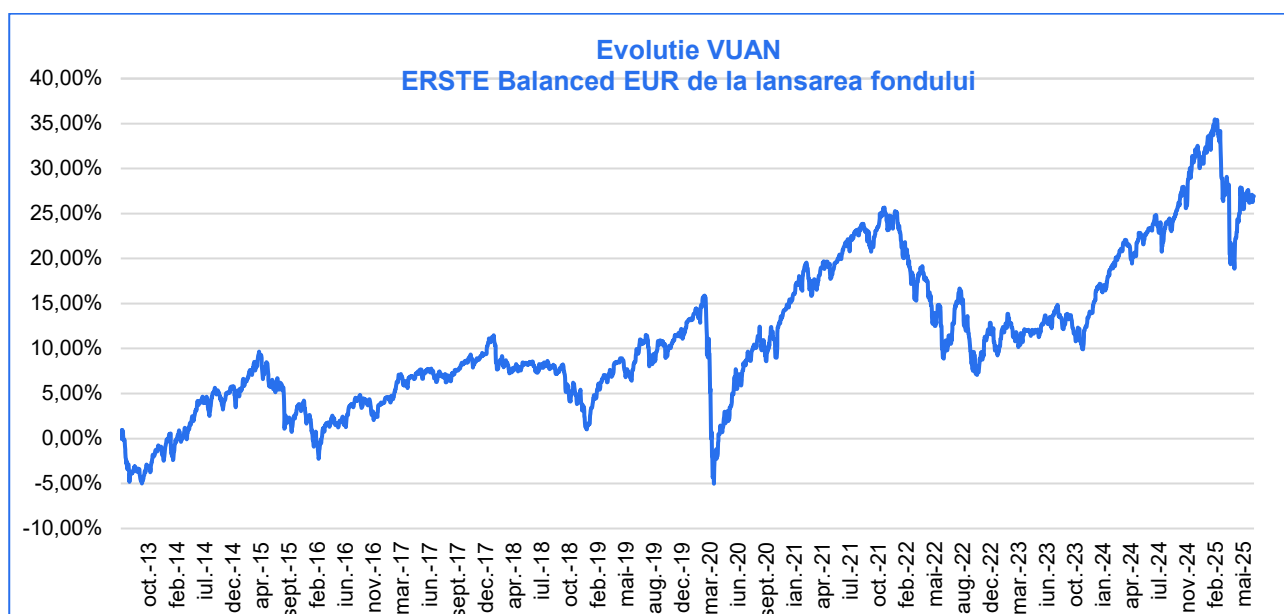


Sursa: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut in primul semestru al anului 2025 cu 3,46 milioane EUR, de la valoarea de 11,37 milioane EUR pana la valoarea de 14,86 milioane EUR, inregistrand o **crestere de 30,64%**.

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active EUR a fost lansat in data de 13 mai 2013, iar la data de 23 septembrie 2024, Fondul si-a schimbat strategia investitionala si numele, devenind ERSTE Balanced EUR. La data de 30 iunie 2025, valoarea activului unitar a fost de 31,7258 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere de 26,90% a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului**.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansarea Fondului pana la finalul primului semestru al anului 2025 este prezentata in graficul de mai jos.



Sursa: SAI Erste

## Politica de investitii

Politica de investitii a Fondului va urmari acumularea de capital pe termen lung si obtinerea unui nivel optim de risc/ randament, utilizand diverse clase de active. Activele Fondului vor fi investite cu precadere in actiuni, obligatiuni guvernamentale SUA sau din Zona Euro, cat si in obligatiuni guvernamentale romanesti. Fondul poate utiliza si alte instrumente financiare in scopul diversificarii si pentru a atinge obiectivul investitional.

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

Alocarea strategica a portofoliului este 50% actiuni si/sau titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau F.I.A. care investesc preponderent in actiuni, 30% obligatiuni guvernamentale SUA, Zona Euro sau Romania si 20% alte active financiare, inclusiv instrumente ale pietei monetare, in conditiile si limitele permise de reglementarile in vigoare.

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

## Principalele modificari efectuate in portofoliul Fondului in primul semestrul al anului 2025

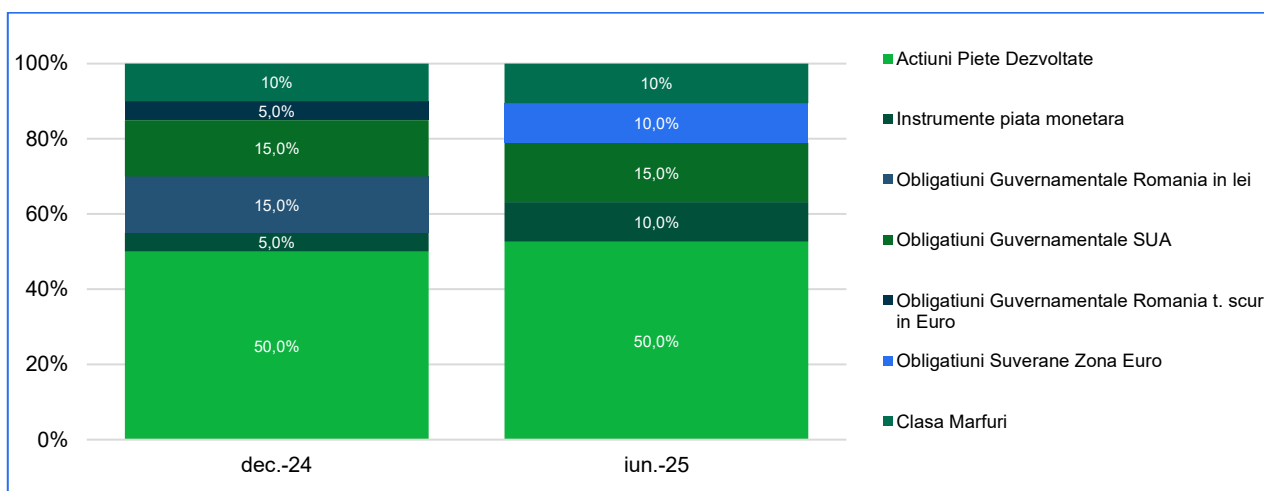
La inceputul anului 2025, alocarea pe termen mediu a Fondului ERSTE Balanced EUR a fost urmatoarea: 50% in clasa actiunilor, 10% in clasa marfurilor, 40% in clasa instrumentelor cu venit fix si a celor de piata monetara. In cadrul instrumentelor cu venit fix, obligatiunile emise de SUA reprezentau 15%, cele emise de Romania in EUR 5%, iar obligatiunile emise de Romania in RON 15%.

Incepand cu luna februarie, avand in vedere incertitudinile politice si economice din Romania, am decis modificarea alocarii pe termen mediu dupa cum urmeaza: obligatiunile emise de Romania, atat in RON, cat si in EUR, au fost reduse la zero (-20 p.p.), iar capitalul a fost alocat in instrumente ale pietei monetare (+5 p.p.) si obligatiuni suverane emise de tarile din Zona Euro (+15 p.p.). La finalul lunii iunie, alocarea pe termen mediu s-a mentinut neschimbata.

Fondul nu a incheiat contracte de tip repo sau sell/ buy-back.

Graficul urmatoar prezinta rezumatul activitatii investitionale a Fondului Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR, reflectand principalele modificari care s-au produs in structura portofoliului pe parcursul primului semestru al anului 2025, cu precizarea ca investitia in clasele de active mentionate s-a realizat prin intermediul unor fonduri de investitii specializate:

### Structura procentuala a fondului ERSTE Balanced EUR pe categorii de instrumente financiare



Sursa: SAI Erste

Nota: Graficul include activitatea investitionala a Fondului Deschis de Investitii YOU INVEST ACTIVE EUR pana la data de 22.09.2024, iar din 23.09.2024 acesta si-a modificat politica de investitii si denumirea in ERSTE Balanced EUR.

## Top 10 detineri de instrumente financiare in portofoliul Fondului la data de 30 iunie 2025

Emitent	Instrument	Pondere (%)
<b>ERSTE LIQUIDITY EUR ROY2Q4H9FS57</b>	Titluri de participare fond de instrumente cu venit fix	10,01%
<b>BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti</b>	Depozite bancare	9,64%
<b>iShares Global Govt Bond UCITS ETF IE00BYZ28V50</b>	Titluri de participare fond de obligatiuni	7,43%
<b>Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF LU0908508731</b>	Titluri de participare fond de obligatiuni	7,38%
<b>Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF LU0290355717</b>	Titluri de participare fond de obligatiuni	4,73%
<b>Vanguard EUR Eurozone GovBond UCITS ETF IE00BH04GL39</b>	Titluri de participare fond de obligatiuni	4,72%
<b>Amundi BBG EQ-W Commodity EX-AGR UCTIS ETF LU1829218749</b>	Titluri de participare fond de marfuri	4,28%
<b>Invesco Bloomberg Commodity ex- Agriculture UCITS ETF IE00BYXYX521</b>	Titluri de participare fond de marfuri	4,18%
<b>NVIDIA Corp US67066G1040</b>	Actiuni	3,25%
<b>AAPL US0378331005</b>	Actiuni	2,29%

Sursa: SAI Erste

## 4. 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 Balanced EUR este un fond diversificat de tip echilibrat, administrat activ, fiind expus riscului de piata (care include riscul de scadere a pretului actiunilor, riscul ratei dobanzii 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 si a unui indicator de referinta reprezentativ pentru strategia de investitii a 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 30.06.2025, Fondul a fost incadrat la clasa de risc 3 din 7, care este o clasa de risc scazuta spre medie, avand o volatilitate corespunzatoare VaR de 9,03% (interval 5%-12% pentru clasa 3), fata de 9,84% la data de 31.12.2024.

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

- Riscul de credit – este administrat prin selectia / analiza atenta a emitentilor. Fondul investeste in obligatiuni care, in principal, sunt emise de companii cu *rating* tip "*Investment Grade*", dar poate avea expuneri si pe companii ce nu au *rating* sau au un *rating* mai slab;
- 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 30.06.2025, riscul valutar era de 47,36% din activele Fondului, fata de valoarea de 60,19% la data de 31.12.2024.

#### 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.

Acesta include si riscul privind Tehnologia Informatiei si Comunicatiilor, respectiv riscul de pierdere legat de orice circumstante identificabile in mod rezonabil, legate de utilizarea retelei si a sistemelor informatice care, daca se materializeaza, ar putea compromite securitatea retelei si a sistemelor informatice, a oricarui instrument sau proces dependent de tehnologie, a operatiunilor si proceselor sau a furnizarii de servicii, prin producerea de efecte adverse in mediul digital sau fizic.

Riscurile legale si reputationale sunt considerate efecte secundare ale riscului operational, ale riscului de piata, precum si ale riscului de lichiditate aferent rascumpararilor.

Riscul reputational este riscul existent sau potential care decurge din perceptia negativa din partea clientilor, furnizorilor, partilor interesate, publicului sau altor parti relevante care, in afara de reputatia societatii in sine, poate afecta negativ castigurile, activele si lichiditatile sale.

Riscul legal inseamna riscul de pierdere, inclusiv cheltuieli, amenzi, penalitati sau daune punitive, pe care societatea le-ar putea suporta ca urmare a unor evenimente care au ca rezultat proceduri judiciare.

SAI Erste include riscul reputational si riscul legal in riscul operational, in scopuri de evaluare, datorita legaturii puternice cu acesta (unele evenimente de risc operational ar putea avea un impact puternic din punct de vedere legal sau in ceea ce priveste reputatia).

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.

SAI Erste, in calitate de societate de administrare, este participanta la piata financiara si pune la dispozitie produse financiare, intrand astfel in sfera de aplicabilitate a *Regulamentului (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 ("Regulamentul privind transparenta") privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare.*

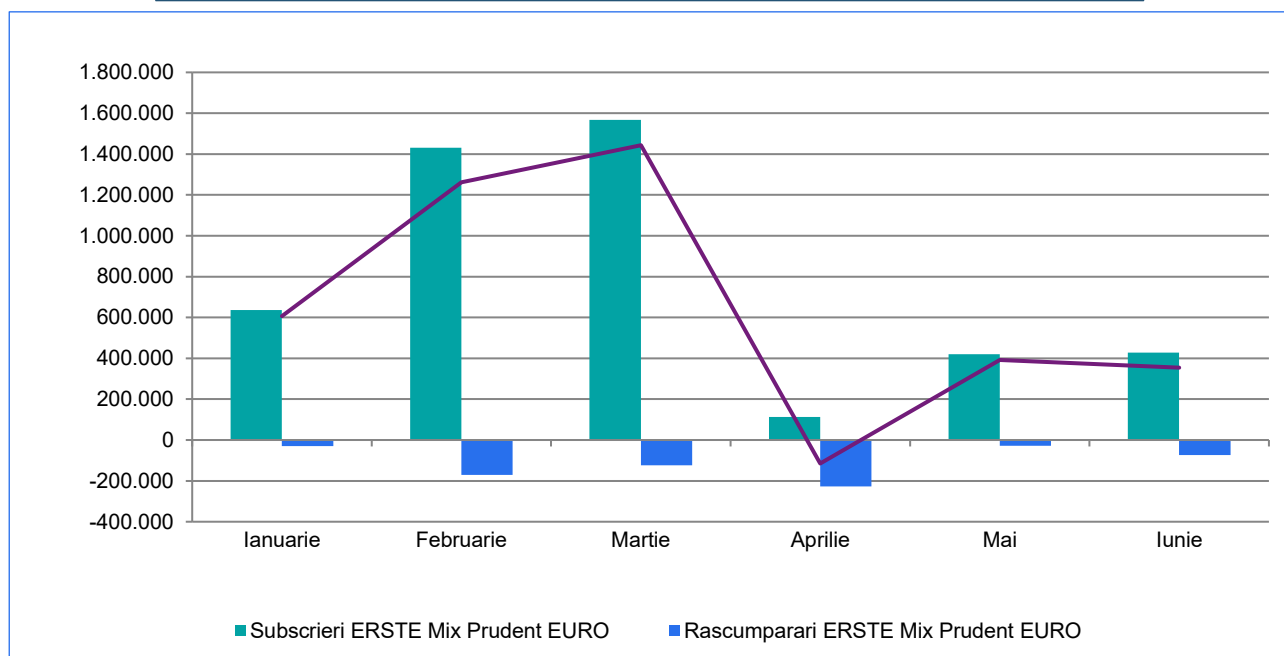
Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate in sectorul serviciilor financiare defineste cadrul general in ceea ce priveste integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii, in conformitate cu Articolul 3 si Articolul 4 din *Regulamentul privind transparenta*, precum si transparenta integrarii riscurilor de durabilitate, in conformitate cu Articolul 6 din *Regulamentul privind transparenta*, pentru portofoliile administrate de SAI Erste.

Riscurile legate de durabilitate nu sunt descrise ca o categorie distincta de risc, fiind considerate ca factori cu potential de accentuare a celorlalte categorii de riscuri la care pot fi supuse portofoliile administrate, putand contribui la materializarea acestora.

## 5. Evolutia subscrierilor si rascumpararilor si a numarului de investitori

Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR in primul semestru al anului 2025 a fost de 4,6 milioane EUR. A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 0,65 milioane EUR. Astfel, pe parcursul primului semestru al anului 2025 fondul a inregistrat un volum de vanzari nete de 3,94 milioane euro.

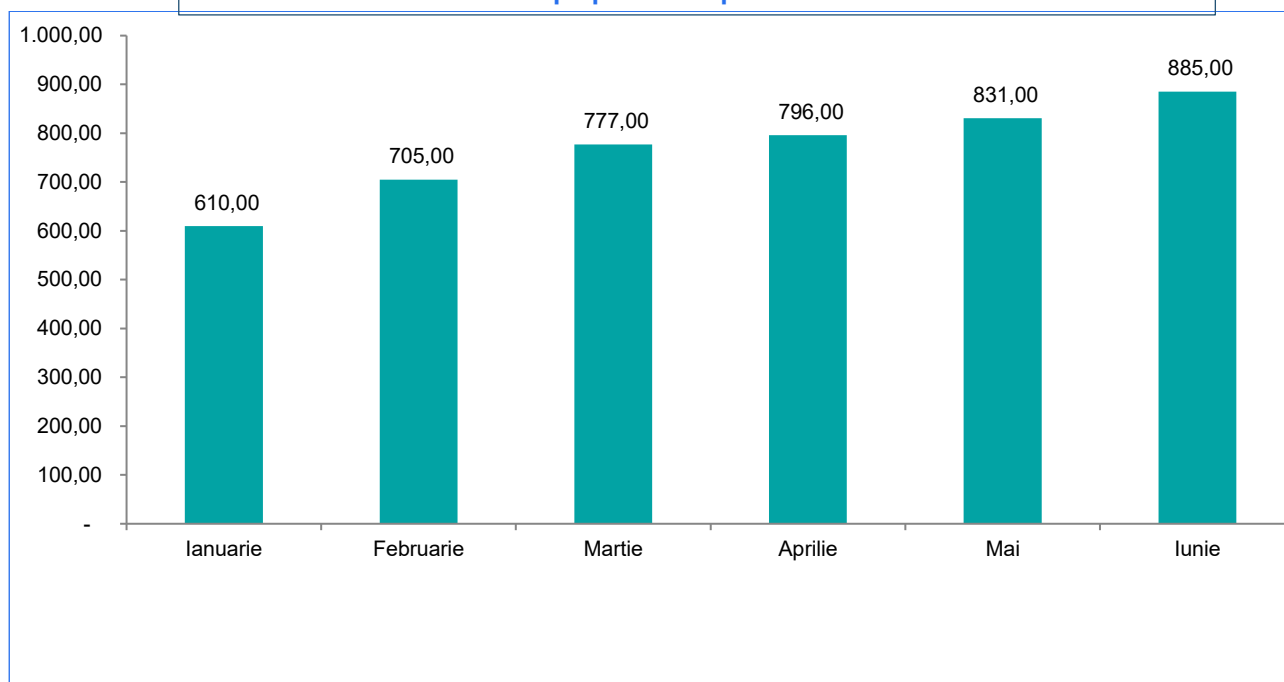
**Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru ERSTE Balanced EUR pe parcursul primului semestru al anului 2025**



Sursa: SAI Erste

**Numarul de investitori ai Fondului** a inregistrat o crestere pe parcursul primului semestru al anului 2025, ajungand la **885 de investitori** la sfarsitul lunii iunie 2025.

### Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Balanced EUR pe parcursul primului semestru al anului 2025



Sursa: SAI Erste

## 6. 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](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 supravezista, 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, incalcarile ale conformitatii, incalcarile 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.

## 7. Schimbari semnificative in continutul Prospectului de emisiune

In primul semestru al anului 2025 a fost adusa urmatoarea modificare:

- Conform Notei de informare din data de 14.01.2025, Documentele cu informatiile esentiale („DIE”) ale FDI ERSTE Liquidity RON, ERSTE Liquidity EUR, ERSTE Bond Flexible RON, ERSTE Bond Flexible Romania EUR, ERSTE Balanced RON, ERSTE Equity Romania, ERSTE Mix Prudent EURO, ERSTE Mix Prudent RON si ERSTE Balanced EUR, au fost actualizate conform reglementarilor in vigoare.

*Performantele inregistrate de Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare. Inainte de a investi in acest fond, cititi Prospectul de emisiune si Documentul cu informatiile 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 Balanced EUR**  
**30 Iunie 2025**

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2024				Sfarsitul perioadei de raportare 30.06.2025				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.26</b>	<b>100.00</b>		<b>11,402,607.36</b>	<b>100.18</b>	<b>100.00</b>		<b>14,885,081.71</b>	<b>3,482,474.35</b>
<b>1</b>	<b>VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:</b>	<b>61.01</b>	<b>60.85</b>		<b>6,938,681.97</b>	<b>47.62</b>	<b>47.54</b>		<b>7,076,197.76</b>	<b>137,515.79</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>13.56</b>	<b>13.53</b>		<b>1,542,551.75</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>-</b> <b>1,542,551.75</b>
	<b>Obligatiuni (RO), din care:</b>	<b>13.56</b>	<b>13.53</b>		<b>1,542,551.75</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>-</b> <b>1,542,551.75</b>
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO), lei	13.56	13.53	lei	1,542,551.75	0.00	0.00	lei	0.00	- 1,542,551.75
<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>9.04</b>	<b>9.02</b>		<b>1,028,391.83</b>	<b>8.77</b>	<b>8.76</b>		<b>1,303,293.80</b>	<b>274,901.97</b>
	<b>Actiuni (SM), din care:</b>	<b>9.04</b>	<b>9.02</b>		<b>1,028,391.83</b>	<b>8.77</b>	<b>8.76</b>		<b>1,303,293.80</b>	<b>274,901.97</b>
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM), din care:	9.04	9.02		1,028,391.83	8.77	8.76		1,303,293.80	274,901.97
	Actiuni tranzactionate, dkk	0.57	0.56	dkk	64,366.73	0.63	0.63	dkk	93,451.39	29,084.66
	Actiuni tranzactionate, eur	8.48	8.45	eur	964,025.10	8.14	8.13	eur	1,209,842.41	245,817.31
<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>38.40</b>	<b>38.30</b>		<b>4,367,738.39</b>	<b>38.85</b>	<b>38.78</b>		<b>5,772,903.96</b>	<b>1,405,165.57</b>
	<b>Actiuni (ST), din care:</b>	<b>38.40</b>	<b>38.30</b>		<b>4,367,738.39</b>	<b>38.85</b>	<b>38.78</b>		<b>5,772,903.96</b>	<b>1,405,165.57</b>
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST), din care:	38.40	38.30		4,367,738.39	38.85	38.78		5,772,903.96	1,405,165.57
	Actiuni tranzactionate, chf	1.96	1.96	chf	223,047.26	2.00	1.99	chf	296,697.92	73,650.66
	Actiuni tranzactionate, gbp	1.40	1.39	gbp	158,758.43	1.14	1.14	gbp	168,980.04	10,221.61
	Actiuni tranzactionate, usd	35.05	34.96	usd	3,985,932.69	35.72	35.65	usd	5,307,226.00	1,321,293.31
<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>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>0.00</b>

2	<b>PRODUSE STRUCTURATE ADMISE SAU TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA:</b>	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	<b>DISPONIBIL IN CONT CURENTE SI NUMERAR:</b>	0.09	0.09		9,860.96	0.07	0.07		9,780.14	-80.82
	Disponibil in cont curent, eur	0.09	0.08	eur	9,678.46	0.06	0.06	eur	9,601.36	-77.10
	Disponibil in cont curent, lei	0.00	0.00	lei	182.50	0.00	0.00	lei	178.78	-3.72
4	<b>DEPOZITE BANCARE:</b>	10.66	10.63		1,211,911.05	9.66	9.64		1,435,462.75	223,551.70
4.1	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:</b>	10.66	10.63		1,211,911.05	9.66	9.64		1,435,462.75	223,551.70
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	9.95	9.92	eur	1,131,438.00	9.15	9.13	eur	1,358,939.87	227,501.87
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.19	0.19	lei	21,968.26	0.43	0.43	lei	64,337.90	42,369.64
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.51	0.51	usd	58,504.79	0.08	0.08	usd	12,184.98	-46,319.81
4.2	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru (SM), din care:</b>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
4.3	<b>Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert (ST), din care:</b>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
5	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE TRANZACTIONATE PE O PIATA REGLEMENTATA</b>	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	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE NEGOCIATE IN AFARA PIETELOR REGLEMENTATE</b>									0.00
7	<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>	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
8	<b>TITLURI DE PARTICIPARE LA O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.</b>	28.49	28.42		3,240,822.26	42.82	42.74		6,361,782.44	3,120,960.18
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare</b>	24.07	24.01		2,737,561.25	32.79	32.73		4,871,701.37	2,134,140.12
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	9.83	9.81	eur	1,118,385.49	25.34	25.30	eur	3,765,458.33	2,647,072.84
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	14.24	14.20	usd	1,619,175.77	7.45	7.43	usd	1,106,243.04	-512,932.73
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:</b>	4.42	4.41		503,261.01	10.03	10.01		1,490,081.08	986,820.07

	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	4.42	4.41	eur	503,261.01	10.03	10.01	eur	1,490,081.08	986,820.07
<b>9</b>	<b>DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>		<b>1,331.12</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>		<b>1,858.28</b>	<b>527.16</b>
	Dividende de incasat	0.01	0.01	usd	1,331.12	0.01	0.01	usd	1,858.28	527.16
<b>10</b>	<b>ALTE ACTIVE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.34</b>	<b>0.34</b>
	Sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	eur	0.00	0.00	0.00	eur	0.34	0.34
	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
	<b>II. TOTAL OBLIGATII</b>	<b>0.26</b>	<b>0.26</b>		<b>29,186.34</b>	<b>0.18</b>	<b>0.18</b>		<b>26,604.00</b>	<b>-2,582.34</b>
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.08	0.08	lei	9,157.13	0.08	0.08	lei	11,668.53	2,511.40
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	1,566.61	0.01	0.01	lei	2,008.64	442.03
	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	93.28	0.00	0.00	lei	118.95	25.67
	Cheltuieli cu dobânzile	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.04	0.04	lei	4,021.66	0.00	0.00		0.00	-4,021.66
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	887.51	0.01	0.01	lei	1,158.09	270.58
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	lei	1,114.12	0.01	0.01	lei	901.85	-212.27
	Cheltuieli de distributie	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Impozit pe venit	0.00	0.00	lei	33.77	0.00	0.00	lei	2.76	-31.01
	Rascumparari de platit	0.11	0.11	eur	12,312.26	0.07	0.07	eur	10,745.18	-1,567.08
	<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.74</b>		<b>11,373,421.02</b>	<b>100.00</b>	<b>99.82</b>		<b>14,858,477.71</b>	<b>3,485,056.69</b>

### Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	30/06/2025	30/06/2024	Diferente
Valoare Activ Net	14,858,477.71	8,026,973.34	6,831,504.37
Numar de unitati de fond in circulatie	468,341.06	260,325.84	208,015.22
Valoarea unitara a activului net	31.7258	30.8343	0.8915

## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 30.06.2025

### F.D.I. ERSTE Balanced EUR

#### I. 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 DKK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/DKK	Valoare totala	Piata de achizitie	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				DKK	DKK	DKK	EUR		%	%
NOVO NORDISK A/S-B	DK0062498333	6/30/2025	1,586	0.10	439.6000	7.4606	93,451.39	DENMARK	0.0000	0.628
<b>TOTAL</b>							<b>93,451.39</b>			<b>0.628</b>

##### 2. 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/EUR	Valoare totala	Piata de achizitie	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				EUR	EUR	EUR	EUR		%	%
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	6/30/2025	335	n/a	197.9500	1.0000	66,313.25	GERMANY	0.0002	0.446
ALLIANZ SE	DE0008404005	6/30/2025	402	n/a	344.1000	1.0000	138,328.20	GERMANY	0.0001	0.929
ASML Holding NV	NL0010273215	6/30/2025	133	0.09	677.6000	1.0000	90,120.80	NETHERLANDS	0.0000	0.605
DANONE	FR0000120644	6/30/2025	932	0.25	69.3600	1.0000	64,643.52	FRANCE	0.0001	0.434
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	6/30/2025	280	n/a	276.9000	1.0000	77,532.00	GERMANY	0.0001	0.521
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	6/30/2025	2,332	n/a	30.9700	1.0000	72,222.04	GERMANY	0.0000	0.485
Iberdrola SA	ES0144580Y14	6/30/2025	5,302	0.75	16.2900	1.0000	86,369.58	SPAIN	0.0001	0.580
THE INTESA SANPAOLO GROUP	IT0000072618	6/30/2025	19,353	n/a	4.8915	1.0000	94,665.20	ITALY	0.0001	0.636
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	FR0000121014	6/30/2025	162	0.30	444.6000	1.0000	72,025.20	FRANCE	0.0000	0.484
MERCEDES-BENZ GROUP AG	DE0007100000	6/30/2025	864	n/a	49.6900	1.0000	42,932.16	GERMANY	0.0001	0.288
SAP SE	DE0007164600	6/30/2025	533	n/a	258.1500	1.0000	137,593.95	GERMANY	0.0000	0.924
Siemens AG	DE0007236101	6/30/2025	755	n/a	217.6500	1.0000	164,325.75	GERMANY	0.0001	1.104

VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	6/30/2025	3,436	n/a	29.9100	1.0000	102,770.76	GERMANY	0.0004	0.690
<b>TOTAL</b>							<b>1,209,842.41</b>			<b>8.128</b>

**II. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:**

**1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denumite in CHF**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/CHF	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				CHF	CHF	CHF	EUR	%	%
Amrize Ltd	CH1430134226	6/30/2025	769	0.01	39.58000	0.9343	32,575.77	0.0001	0.219
HOLCIM LTD	CH0012214059	6/30/2025	769	2.14	58.90000	0.9343	48,476.83	0.0001	0.326
LOGITECH INTERNATIONAL S.A.	CH0025751329	6/30/2025	1,056	0.27	71.44000	0.9343	80,741.71	0.0006	0.542
Nestle SA	CH0038863350	6/30/2025	539	0.11	78.83000	0.9343	45,475.01	0.0000	0.306
UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	6/30/2025	3,112	0.11	26.85000	0.9343	89,428.60	0.0001	0.601
<b>TOTAL</b>							<b>296,697.92</b>		<b>1.993</b>

**2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denumite in GBP**

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/GBP	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				GBP	GBP	GBP	EUR	%	%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	6/30/2025	443	0.29	101.20000	0.8559	52,382.26	0.0000	0.352
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	6/30/2025	3,908	0.08	25.53500	0.8559	116,597.78	0.0001	0.783
<b>TOTAL</b>							<b>168,980.04</b>		<b>1.135</b>

### 3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare denumite in USD

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				USD	USD	USD	EUR	%	%
Apple Inc.	US0378331005	6/30/2025	1,944	0.00	205.17000	1.1719	340,346.86	0.0000	2.286
Accenture plc	IE00B4BNMY34	6/30/2025	307	0.00	298.89000	1.1719	78,299.93	0.0000	0.526
AMAZON.COM, INC.	US0231351067	6/30/2025	1,152	0.01	219.39000	1.1719	215,665.63	0.0000	1.449
Aon plc	IE00BLP1HW54	6/30/2025	185	0.01	356.76000	1.1719	56,319.59	0.0001	0.378
AMPHENOL CORPORATION	US0320951017	6/30/2025	2,443	0.00	98.75000	1.1719	205,860.11	0.0002	1.383
Broadcom Inc.	US11135F1012	6/30/2025	710	0.00	275.65000	1.1719	167,004.42	0.0000	1.122
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	6/30/2025	41	0.01	5,789.24000	1.1719	202,542.91	0.0001	1.361
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	US1011371077	6/30/2025	2,178	0.01	107.41000	1.1719	199,624.67	0.0001	1.341
CATERPILLAR INC.	US1491231015	6/30/2025	425	0.85	388.21000	1.1719	140,788.53	0.0001	0.946
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	6/30/2025	133	0.00	989.94000	1.1719	112,349.76	0.0000	0.755
Chevron Corporation	US1667641005	6/30/2025	929	0.64	143.19000	1.1719	113,511.54	0.0001	0.763
EMERSON ELECTRIC CO.	US2910111044	6/30/2025	1,144	0.43	133.33000	1.1719	130,156.40	0.0002	0.874
FedEx Corporation	US31428X1063	6/30/2025	577	0.09	227.31000	1.1719	111,919.56	0.0002	0.752
Alphabet Inc. class A	US02079K3059	6/30/2025	1,466	0.00	176.23000	1.1719	220,457.79	0.0000	1.481
THE HOME DEPOT, INC.	US4370761029	6/30/2025	265	0.04	366.64000	1.1719	82,908.17	0.0000	0.557
IQVIA HOLDINGS INC.	US46266C1053	6/30/2025	552	0.01	157.59000	1.1719	74,229.98	0.0003	0.499
JPMorgan Chase & Co	US46625H1005	6/30/2025	1,088	0.85	289.91000	1.1719	269,155.79	0.0000	1.808
LINDE PLC	IE000S9YS762	6/30/2025	182	0.00	469.18000	1.1719	72,865.59	0.0000	0.490
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	6/30/2025	277	0.00	738.09000	1.1719	174,461.95	0.0000	1.172
MORGAN STANLEY	US6174464486	6/30/2025	938	0.01	140.86000	1.1719	112,746.26	0.0001	0.757
MICROSOFT CORPORATION	US5949181045	6/30/2025	764	0.00	497.41000	1.1719	324,279.50	0.0000	2.179
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	6/30/2025	1,140	0.01	69.42000	1.1719	67,530.67	0.0001	0.454
ServiceNow Inc	US81762P1021	6/30/2025	130	0.00	1,028.08000	1.1719	114,046.48	0.0001	0.766
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040	6/30/2025	3,583	0.00	157.99000	1.1719	483,045.50	0.0000	3.245
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	US7427181091	6/30/2025	440	n/a	159.32000	1.1719	59,818.37	0.0000	0.402

THE PROGRESSIVE CORPORATION	US7433151039	6/30/2025	746	0.85	266.86000	1.1719	169,876.75	0.0001	1.141
Starbucks Corporation	US8552441094	6/30/2025	624	0.00	91.63000	1.1719	48,790.35	0.0001	0.328
THE SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	US8243481061	6/30/2025	254	0.85	343.36000	1.1719	74,420.92	0.0001	0.500
STRYKER CORPORATION	US8636671013	6/30/2025	423	0.09	395.63000	1.1719	142,804.28	0.0001	0.959
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	6/30/2025	166	0.85	405.46000	1.1719	57,433.82	0.0000	0.386
T-MOBILE US, INC.	US8725901040	6/30/2025	410	0.00	238.26000	1.1719	83,357.87	0.0000	0.560
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	6/30/2025	592	0.85	437.41000	1.1719	220,964.26	0.0003	1.484
UnitedHealth Group Incorporated	US91324P1021	6/30/2025	182	0.01	311.97000	1.1719	48,450.23	0.0000	0.325
VISA INC.	US92826C8394	6/30/2025	300	0.00	355.05000	1.1719	90,891.32	0.0000	0.611
WALMART INC.	US9311421039	6/30/2025	2,880	0.09	97.78000	1.1719	240,300.21	0.0000	1.614
<b>TOTAL</b>							<b>5,307,226.00</b>		<b>35.655</b>

### III. Disponibil in conturi curente si numerar

#### 1. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	EUR	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	640.12	0.004
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	3,092.70	0.021
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,769.09	0.039
UniCredit Bank Romania	99.45	0.001
<b>TOTAL</b>	<b>9,601.36</b>	<b>0.065</b>

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	LEI	LEI	EUR	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	5.0777	0.00	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	907.78	5.0777	178.78	0.001
<b>TOTAL</b>			<b>178.78</b>	<b>0.001</b>

## 3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare actualizata	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	USD	USD	EUR	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	0.00	1.1719	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

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

### 1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denominate in EUR

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.
			%	EUR	EUR	EUR	EUR	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	6/30/2025	7/1/2025	0.250	1,358,930.43	9.44	9.44	1,358,939.87	9.130
<b>TOTAL</b>							<b>1,358,939.87</b>	<b>9.130</b>

## 2. 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	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	EUR	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	6/30/2025	7/1/2025	5.450	326,639.12	49.45	49.45	5.0777	64,337.90	0.432
<b>TOTAL</b>								<b>64,337.90</b>	<b>0.432</b>

## 3. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denumite in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/USD	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	USD	USD	USD	USD	EUR	%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	6/30/2025	7/1/2025	1.000	14,279.11	0.40	0.40	1.1719	12,184.98	0.082
<b>TOTAL</b>								<b>12,184.98</b>	<b>0.082</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 EUR

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.
				EUR	EUR	EUR	%	%
ABW ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	AT0000A38GN5	N/A	2,035.0000	0.0000	N/A	0.00	0.0000	0.000
ERSTE LIQUIDITY EUR	ROY2Q4H9FS57	N/A	137,719.2600	10.8197	N/A	1,490,081.08	2.2115	10.011
<b>TOTAL</b>						<b>1,490,081.08</b>		<b>10.011</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 EUR

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.
				EUR	EUR	EUR	%	%
Vanguard EUR Eurozone GovBond UCITS ETF	IE00BH04GL39	6/30/2025	29,385.0000	N/A	23.92800	703,124.28	0.0181	4.724
Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	IE00BYXYX521	6/30/2025	22,666.0000	N/A	27.46000	622,408.36	0.2211	4.181
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	LU0290355717	6/30/2025	3,169.0000	N/A	222.01000	703,549.69	0.0206	4.727
Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF	LU0908508731	6/30/2025	5,054.0000	N/A	217.40000	1,098,739.60	0.0477	7.381
Amundi BBG EQ-W Commodity EX-AGR UCTIS ETF	LU1829218749	6/30/2025	28,214.0000	N/A	22.60000	637,636.40	0.0615	4.284
<b>TOTAL</b>						<b>3,765,458.33</b>		<b>25.297</b>

### 2.2. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / A.O.P.C. admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, 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 EUR/USD	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				USD	USD	USD	EUR	%	%
iShares Global Govt Bond UCITS ETF	IE00BYZ28V50	6/30/2025	271,668.0000	N/A	4.77200	1.1719	1,106,243.04	0.0443	7.432
<b>TOTAL</b>							<b>1,106,243.04</b>		<b>7.432</b>

**VI. Dividende sau alte drepturi de primit**  
**1. Alte drepturi de incasat, denumite in USD**

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Curs valutar BNR EUR/USD	Suma de incasat	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					USD	USD	USD	EUR	%
AMPHENOL CORPORATION	APH	US0320951017	6/17/2025	2,443	0.165	282.17	1.1719	240.78	0.002
Broadcom Inc.	AVGO	US11135F1012	6/20/2025	710	0.59	293.23	1.1719	250.22	0.002
Booking Holdings Inc.	BKNG	US09857L1089	6/6/2025	41	9.6	275.52	1.1719	235.11	0.002
FedEx Corporation	FDX	US31428X1063	6/23/2025	577	1.45	585.65	1.1719	499.75	0.003
NVIDIA CORPORATION	NVDA	US67066G1040	6/11/2025	3,583	0.01	25.08	1.1719	21.40	0.000
STRYKER CORPORATION	SYK	US8636671013	6/30/2025	423	0.84	248.72	1.1719	212.24	0.001
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO	US8835561023	6/13/2025	166	0.43	49.97	1.1719	42.64	0.000
TRANE TECHNOLOGIES PLC	TT	IE00BK9ZQ967	6/6/2025	592	0.94	417.36	1.1719	356.14	0.002
<b>TOTAL</b>								<b>1,858.28</b>	<b>0.012</b>

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

	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025
Activ net	7,824,802.17	8,026,973.34	14,858,477.71
VUAN	28.2919	30.8343	31.7258

**RAPORTARE CONTABILA SEMESTRIALA LA 30 Iunie 2025**  
**F.D.I. ERSTE Balanced EUR**

SITUATIA ACTIVELOR, DATORIILOR SI CAPITALURILOR PROPRII			
Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
		1	2
A	B		
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)</b>	<b>1</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	0.00	0.00
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)</b>	<b>3</b>	<b>56,717,709.00</b>	<b>75,581,980.00</b>
I. CREAŢE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	2.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	56,668,660.00	75,532,317.00
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	49,049.00	49,661.00
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ 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>145,176.00</b>	<b>135,087.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)</b>	<b>11</b>	<b>56,572,533.00</b>	<b>75,446,893.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>56,572,533.00</b>	<b>75,446,893.00</b>
<b>G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-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>	<b>13</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:</b>	<b>14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	27,568,888.00	42,534,824.00
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	29,003,646.00	32,912,068.00
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	21	758,604.00	6,003,685.00
Sold D	22	0.00	0.00
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)			
Sold C	23	4,585,545.00	0.00
Sold D	24	0.00	808,847.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	5,344,150.00	5,194,838.00

<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)</b>	<b>26</b>	<b>56,572,533.00</b>	<b>75,446,892.00</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.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)</b>	<b>1</b>	<b>4,991,580.00</b>	<b>11,824,839.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	258,375.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	709,838.00	54,372.00
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	66,668.00	66,071.00
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	4,207,581.00	11,437,757.00
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	7,493.00	8,264.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
<b>CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)</b>	<b>8</b>	<b>2,908,184.00</b>	<b>12,633,686.00</b>
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	517,685.00	598,429.00
<b>8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)</b>	<b>10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	2,118,100.00	11,580,475.00
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	270,416.00	449,912.00
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,925.00	4,732.00
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	58.00	138.00
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte 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>- câștig(rd. 01-08)</b>	<b>17</b>	<b>2,083,396.00</b>	<b>0.00</b>
<b>- pierdere (rd. 08-01)</b>	<b>18</b>	<b>0.00</b>	<b>808,847.00</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. O.N.R.C. J40/17060/07.10.2008; CUI RO24566377  
Decizia C.N.V.M. 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  
E-mail: [office@erste-am.ro](mailto:office@erste-am.ro)

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