

ERSTE Equity Romania

Fond de acțiuni

Politica de investiții

Majoritatea activelor fondului ERSTE Equity Romania, cel puțin 75%, sunt investite în acțiuni. În plus, se urmărește menținerea unei expuneri de cel puțin 70% pe moneda locală. Este important de știut că în cazul acestui fond, evoluția reală a pieței se vede pe termen lung. Alocarea va fi de 80% în instrumente care au fost emise/oferte de entități înregistrate în România sau care au piața principală de listare România.

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

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

Comentariul Managerului Fondului

Piața de acțiuni românească a avut o evoluție foarte bună în luna decembrie (BET-XT TR +6,30% lună/ lună), fiind în corelație cu piețele regionale și europene de acțiuni, aducând câștiguri importante pentru majoritatea acționarilor, atât cele ale companiilor cu capitalizare mare, cât și ale celor cu capitalizare medie. Interesul de cumpărare din partea investitorilor a fost vizibil pe tot parcursul lunii.

Piețele bursiere din SUA au închis luna în mod eterogen, pe fondul celei de-a treia reduceri consecutive a ratei dobânzii de către Rezerva Federală (Fed) și a comentariilor oficialilor băncii centrale pe care unii investitori le-au interpretat ca fiind mai puțin pesimiste decât anticipau. Îngrijorările legate de evaluarea ridicată a acționarilor și faptul că tema inteligenței artificiale nu ar putea genera suficiente profituri pentru a justifica investițiile masive în tehnologie făcute de companii, au fost compensate de raportul încurajator privind inflația.

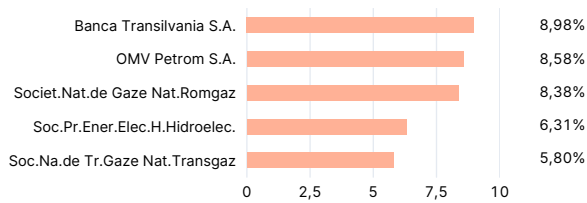
Economia SUA a crescut cu o rată anuală de 4,3% în trimestrul al treilea, peste rata de creștere de 3,8% din trimestrul al doilea și cu mult peste estimările de aproximativ 3%. Creșterea cheltuielilor de consum a fost un factor major al accelerării din trimestrul al treilea. Indicii pieței bursiere europene au încheiat luna în creștere, susținuți de semnele de creștere economică constantă și de o politică monetară mai relaxată. Banca Centrală Europeană (BCE) a menținut rata dobânzii neschimbată la nivelul de 2% pentru a patra ședință consecutivă. Pe piața românească, coaliția de guvernare a convenit să reducă impozitul minim pe cifra de afaceri la 0,5%, începând cu 2026, de la 1% în prezent, și să îl elimine complet începând cu 2027. OMV Petrom și Statul Român au convenit asupra unui set de măsuri menite să asigure continuitatea și creșterea prezenței României în sectorul energetic european. Înregistrând progrese semnificative în dezvoltarea Neptun Deep, OMV Petrom (în calitate de operator) și Romgaz (partenerul său) au contractat platforma Transocean pentru a începe forajul în Perimetrul XIX Neptun, imediat după finalizarea sondelor de dezvoltare Neptun Deep. Acest lucru este susținut de prelungirea licenței de explorare pentru acest perimetru. Compania a obținut, de asemenea, extinderi ale licențelor de producție și explorare în cele 7 perimetre onshore și a început procesul de extindere a licențelor sale de producție cu 15 ani, până în 2043.

Anul 2025 a fost un an foarte bun pentru piețele dezvoltate de acțiuni, acestea atingând noi maxime istorice. Piața de acțiuni românească a crescut cu 54,11% în 2025, în ciuda unei volatilități ridicate în primele luni ale anului, determinate de incertitudinea politică legată de rezultatul alegerilor prezidențiale. Având în vedere contextul actual, pe parcursul lunii decembrie am crescut expunerea pe acțiuni și am schimbat alocarea sectorială. Pentru perioada următoare, suntem precauți în strategia de investiții.



Structura de investiții

Top 5 dețineri



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



Performanță



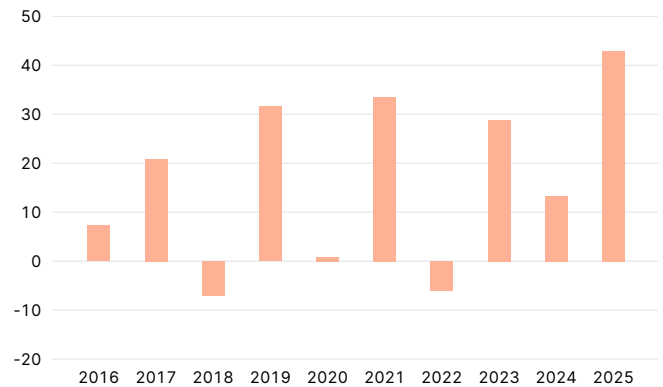
Valoare ajustată calculată de la data de 31.12.2015 până la data de 31.12.2025

De la începutul anului	1 an	3 ani	5 ani	10 ani	De la lansarea
44,0%	44,0%	27,1% p.a.	21,4% p.a.	15,5% p.a.	7,2% p.a.

Fond/Tranșa



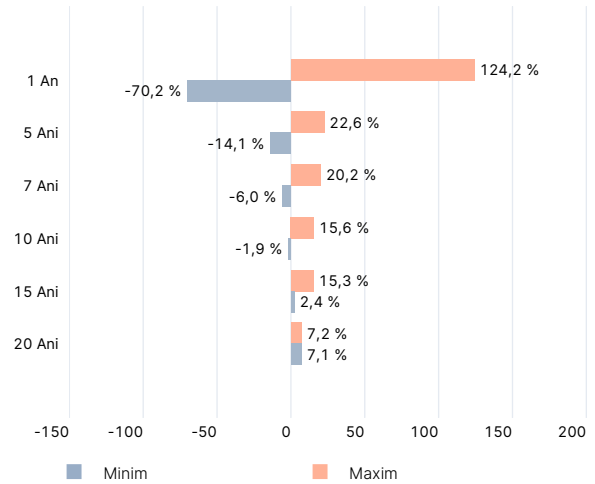
Performanță anuală



2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
7,3%	20,9%	-7,0%	31,6%	0,9%	33,5%	-6,1%	28,9%	13,3%	42,9%

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

Min/Max performanță anualizată



Indicator de risc conform DIE ¹

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

1 DIE: Document cu Informații Esențiale

Perioadă recomandată de deținere (ani)

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	>
---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	---

Prețul titlului de participare

Categoria titlurilor de participare	Frecvența de distribuire a dividendului	ISIN	Monedă	Preț (VUAN)
Unități de fond cu capitalizare	-	ROFDIN0000G4	RON	400,0949

Informații cheie despre fond



Activul net al fondului de investiții	RON 1.002,68 mil.
Data lansării fondului de investiții	14.12.2005
Anul financiar	01.01. la 31.12.
Comision de subscriere	2,00%
Comision de răscumpărare	0,00%
Comision de administrare de pâna la	2,00% p.a.
Comision de performanță	-
Depozitar	Banca Comercială Română S.A.
Administrator	S.A.I. Erste Asset Management S.A.
Contact	contact@erste-am.com

Sustenabilitate



Durabil conform SFDR (Regulamentul european privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare)	Nu
Considerarea activităților economice durabile din perspectiva reglementărilor privind taxonomia	Nu
Considerarea Principalelor Efecte Negative (Criteriile PAI)	Nu

Beneficii

- ✓ Posibilitatea de a cumpăra titluri de participare sau de a solicita răscumpărarea lor oricând dorești
- ✓ Diversificarea portofoliului atrage după sine scăderea gradului de risc și menținerea unui grad optim de lichiditate
- ✓ Expertiza managerului de fond care are o experiență bogată pe piața de capital

Riscuri

- ⚠ Veniturile câștigate din investiție sunt, de obicei, direct proporționale cu gradul de risc
- ⚠ Este posibil să nu se atingă obiectivele și să se înregistreze pierderi pentru investitori
- ⚠ Valorile titlurilor de participare pot avea fluctuații peste medie din cauza volatilității pietelor financiare
- ⚠ Riscurile care pot fi semnificative pentru fond sunt în mod special: riscul de credit și de contrapartidă, riscul de lichiditate, riscul de custodie, riscul asociat instrumentelor financiare derivate și riscul operațional. Informații cuprinzătoare privind riscurile fondului pot fi găsite în Prospectul de emisiune.

Acesta este un material publicitar și nu reprezintă o recomandare pentru investiții în instrumente financiare, o ofertă pentru a contracta produsele sau serviciile menționate în material, nu este un document de informare de natură legală, nu creează obligații contractuale și nu este suficient pentru a lua o decizie de investiție. Investitorii vor fi pe deplin răspunzători pentru orice decizie de investiție luată. Performanțele anterioare ale fondurilor de investiții nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți Prospectele de emisiune și Documentele cu informații esențiale ale fondurilor, informațiile prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a investi în fonduri de investiții. Aceste documente sunt disponibile în limba română/ engleză pe site-ul www.erste-am.ro și pot fi obținute gratuit la sediul S.A.I. Erste Asset Management S.A. sau la unitățile Băncii Comerciale Române S.A. (BCR), Depozitarul fondurilor de investiții. Vă rugăm să țineți cont de faptul că investițiile în instrumente financiare implică și riscuri, nu doar oportunități, care pot duce la o pierdere financiară, dacă nu există nicio garanție privind capitalul, și că acestea nu au caracteristicile unor depozite bancare. Valoarea investiției și randamentul investițional pot fluctua în timp. Orice performanțe viitoare fac obiectul impozitării, care depinde de situația personală a fiecărui investitor și care se poate schimba în viitor. În cazul în care valuta fondului este diferită de valuta țării investitorului, fluctuațiile cursului de schimb valutar pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra valorii investiției și asupra valorii costurilor suportate în cadrul fondului, ca urmare a convertirii în valuta țării investitorului. Administrator: S.A.I. Erste Asset Management S.A., societate de administrare a investițiilor cu sediul social în București, Șos. Orhideelor nr.15D, Clădirea The Bridge 1, et.3, Sector 6, România, înregistrată în Registrul Public al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) cu nr. PJR05SAIR/ 400028, CUI RO24566377, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/17060/2008, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 98/21.01.2009, înregistrată în Registrul General ANSPDCP cu nr. 0017716, telefon: +40 372.269.999; e-mail: office@erste-am.ro; website: www.erste-am.ro.

FDI ERSTE Equity Romania – Decizia C.N.V.M. nr. 3215/2005, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400024

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

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