



# ERSTE Balanced EUR

## Raport privind activitatea in anul 2024

## 1. Generalitati

Prezentul raport descrie situatia Fondului Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR la data de 31 decembrie 2024 si evolutia acestuia pe parcursul anului 2024. 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 Institutiiilor de Credit sub nr. RB-PJR-40-008/1999.

## 2. Evolutia pietelor financiare in anul 2024

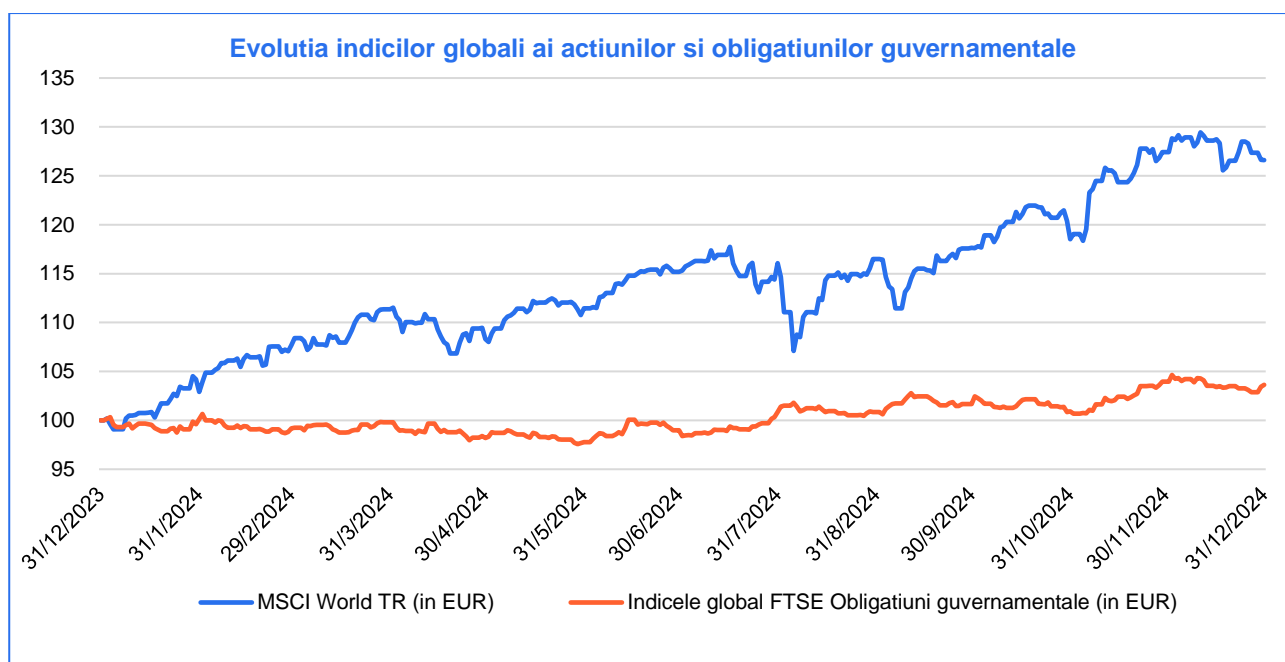
Pietele financiare au intrat in 2024 cu mult optimism, considerand ca problema inflatiei din ultimii ani a fost in sfarsit rezolvata la nivel global si ca marile banci centrale vor normaliza rapid politicile monetare prin reducerea dobanzilor.

Inflatia insa, a produs chiar de la inceputul anului o serie de surprize negative, ceea ce a facut ca asteptarile pietei in legatura cu startul procesului de normalizare monetara sa fie impinse treptat spre un punct din viitor mai indepartat decat cel anticipat. La inceputul anului, investitorii incorporau in preturile activelor circa 6 taieri ale dobanzii cheie in 2024. Dupa surprizele nefaste de pe frontul inflationist insa, asteptarile s-au reasezat intr-o maniera fundamentala: la finalul primului semestru din 2024, FED (Rezerva Federala Americana) nu efectuase nicio taiere de dobanda, prima taiere fiind efectuata abia in septembrie. Dobanzile din SUA au fost reduse cu 100 de puncte de baza din septembrie pana la finalul anului 2024, ajungand la nivelul de 4,5%.

Aceasta reasezare a asteptarilor a fost determinata de datele macroeconomice foarte bune raportate in SUA, care sugerau ca economia creste in continuare peste potential. Dinamica economiei in SUA in 2024 a fost robusta. Valorile inregistrate de Produsul Intern Brut (PIB) al SUA au fost peste asteptari, iar piata muncii a aratat o rezilienta notabila a ratei somajului. Si in Europa piata muncii a ramas relativ stabila pe parcursul anului 2024, dar cresterea economica a fost mai slaba decat cea din SUA, povara dobanzilor mari fiind resimtita mai puternic in aceasta sfera geografica.

In aceste conditii, randamentele obligatiunilor guvernamentale au crescut atat in SUA, cat si in Zona Euro. Totusi, cresterea randamentelor nu a afectat negativ pietele de actiuni, care au fost impinse spre noi maxime de rezultatele financiare bune raportate de companiile americane si de tema inteligentei artificiale (AI - *Artificial Intelligence*) ce a dominat narativa din piete, precum si de asteptarile pentru stimuli fiscali din partea noii administratii americane.

In conditiile de rezilienta economica mentionate mai sus si de optimism sustinut de tema inteligentei artificiale, pietele de actiuni au performat foarte bine. Indicele global al actiunilor (MSCI World) a crescut in 2024 cu +26,6% (rentabilitate masurata in EUR), in timp ce indicele global FTSE al obligatiunilor guvernamentale a inregistrat o crestere de +3,6%.



Autor: SAI Erste, Sursa datelor: Bloomberg

### 3. Obiectivele si politica de investitii

#### Obiectivul financiar al Fondului

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea de resurse financiare, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital, conform politicii de investitii prevazute in Prospectul de emisiune.

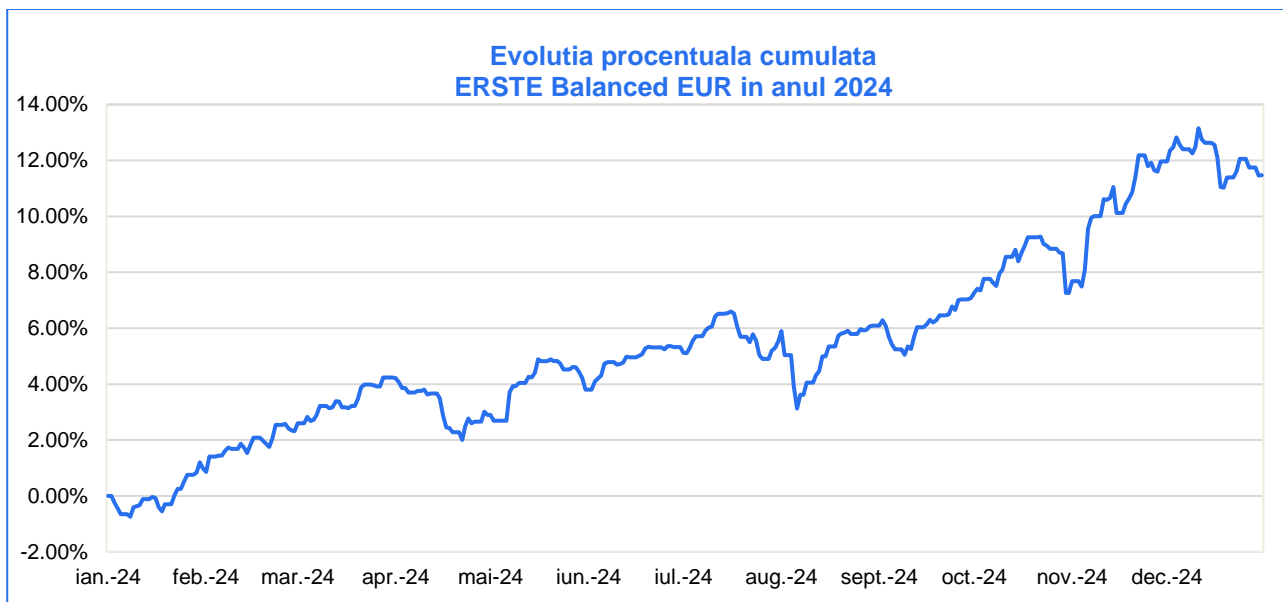
Fondul este un fond diversificat de tip echilibrat, administrat activ, al carui obiectiv il reprezinta acumularea de capital pe termen lung prin asumarea unui nivel de risc mediu, mentinand un grad optim de lichiditate, cu respectarea reglementarilor in vigoare. Fondul nu este administrat cu referire la un randament de referinta.

Resursele financiare sunt plasate pe pietele financiare interne si internationale, avandu-se in vedere diversificarea portofoliului pentru dispersia riscului.

Performanta publicata pana la data de 22 septembrie 2024 apartine Fondului Deschis de Investitii YOU INVEST ACTIVE EUR, iar incepand cu data de 23 septembrie 2024 acesta si-a modificat politica de investitii si denumirea in ERSTE Balanced EUR.

## Evolutia activului unitar

In anul 2024, Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR a inregistrat o **crestere a valorii titlului de participare de 11,48%**, aceasta ajungand la 32,6378 EUR. Graficul urmator prezinta evolutia performantei Fondului in anul 2024.

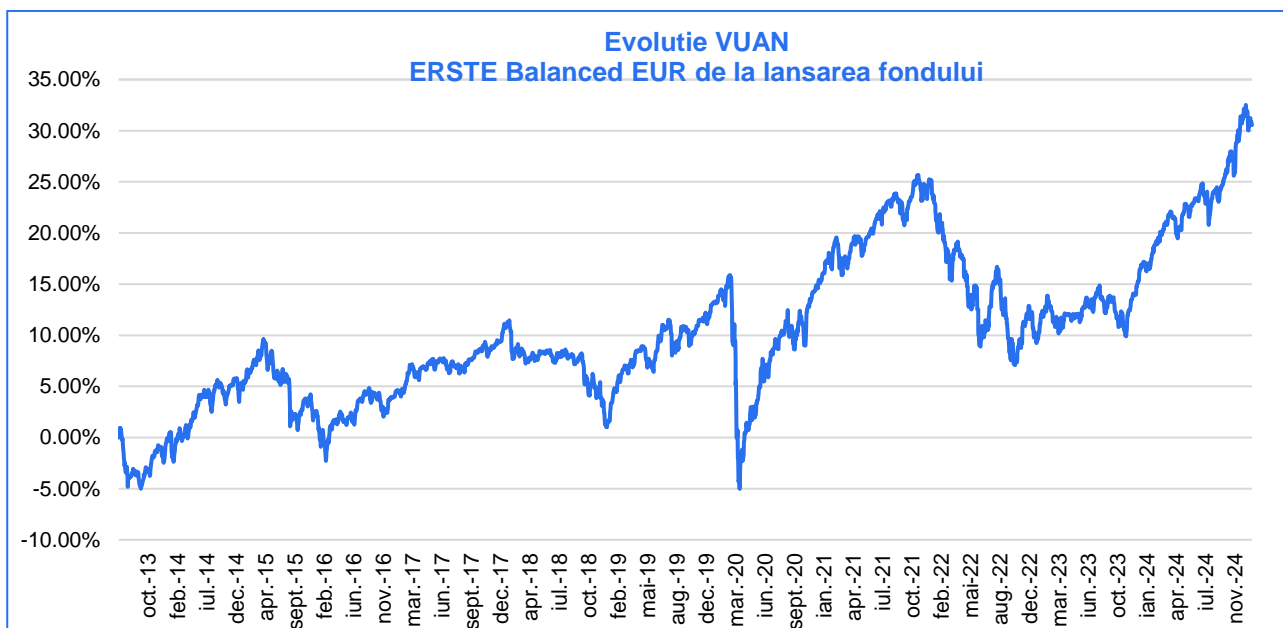


Sursa: SAI Erste

In ceea ce priveste **activul net al Fondului**, acesta a crescut in anul 2024 cu 3,54 milioane EUR, de la valoarea de 7,83 milioane EUR pana la valoarea de 11,37 milioane EUR, inregistrand o **crestere de 45,2% an/an**.

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 31 decembrie 2024, valoarea activului unitar a fost de 32,6378 EUR, ceea ce reprezinta o **crestere de 30,55% a valorii titlului de participare de la lansarea Fondului**.

Evolutia valorii titlului de participare de la lansarea Fondului pana la finalul anului 2024 este prezentata in graficul de mai jos.



Sursa: SAI Erste

## **Politica de investitii**

Politica de investitii a Fondului va urmări acumularea de capital pe termen lung și obținerea unui nivel optim de risc/ randament, utilizând diverse clase de active. Activele Fondului vor fi investite cu precădere în acțiuni, obligațiuni guvernamentale SUA sau din Zona Euro, cât și în obligațiuni guvernamentale românești. Fondul poate utiliza și alte instrumente financiare în scopul diversificării și pentru a atinge obiectivul investițional.

Fondul poate deține titluri de participare ale altor O.P.C.V.M. și/sau F.I.A., conform reglementărilor în vigoare, cu condiția ca nivelul maxim al comisiei de administrare perceput organismelor de plasament colectiv în care Fondul va investi să fie de maximum 1% pe luna (aplicat la valoarea activului total).

Alocarea strategică a portofoliului este 50% acțiuni și/sau titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau F.I.A. care investesc preponderent în acțiuni, 30% obligațiuni guvernamentale SUA, Zona Euro sau România și 20% alte active financiare, inclusiv instrumente ale pieței monetare, în condițiile și limitele permise de reglementările în vigoare.

Alocarea strategică reprezintă alocarea portofoliului Fondului pe categorii de active, pe termen lung. Pe termen scurt și mediu, SAI Erste poate devia de la această alocare strategică, pentru a exploata oportunitățile pe care le oferă evoluția piețelor financiare. Astfel, Fondul poate investi toate activele sale în alte instrumente financiare în condițiile și limitele permise de reglementările în vigoare.

## **Principalele modificări efectuate în portofoliul Fondului pe parcursul anului 2024**

Fondul a terminat anul 2023 cu o alocare pe acțiuni de 40%. Încă din prima lună a anului 2024 s-a decis reducerea ponderii de acțiuni la 37,5%, simultan cu o majorare a ponderii alocate instrumentelor de piață monetară la 8,5% (+2,5 puncte procentuale). Această schimbare a fost motivată de raliul puternic înregistrat în piețele de acțiuni în ultimele luni ale anului 2023. În condițiile unor evaluări crescute în aceste piețe și a magnitudinii raliului, s-a decis să se marcheze o parte din profituri. Alocarea în clasa acțiunilor globale a ramas neschimbata pe parcursul primului semestru, deși în interiorul clasei s-au efectuat mai multe schimbări între sectoare și geografii, în funcție de evoluția contextului de piață.

În luna mai s-a efectuat următoarea mișcare în alocarea tactică a fondului pe clase de active. La acel moment, am renunțat în integralitate la alocarea de 2,5% în obligațiuni corporative emise pe piețe emergente (cu rating recomandat investițiilor) în favoarea majorării poziției pe care o aveam în obligațiuni corporative de tip *high yield* din Asia (+2,5 puncte procentuale, până la o pondere de 5%). Prin această mișcare s-a avut în vedere creșterea veniturilor fondului din dobânzi, având în vedere că obligațiunile din Asia de tip *high yield* aveau un randament mai ridicat față de cele de tip *investment grade* din piețele emergente, iar contextul macroeconomic global pareă unul de creștere stabilă.

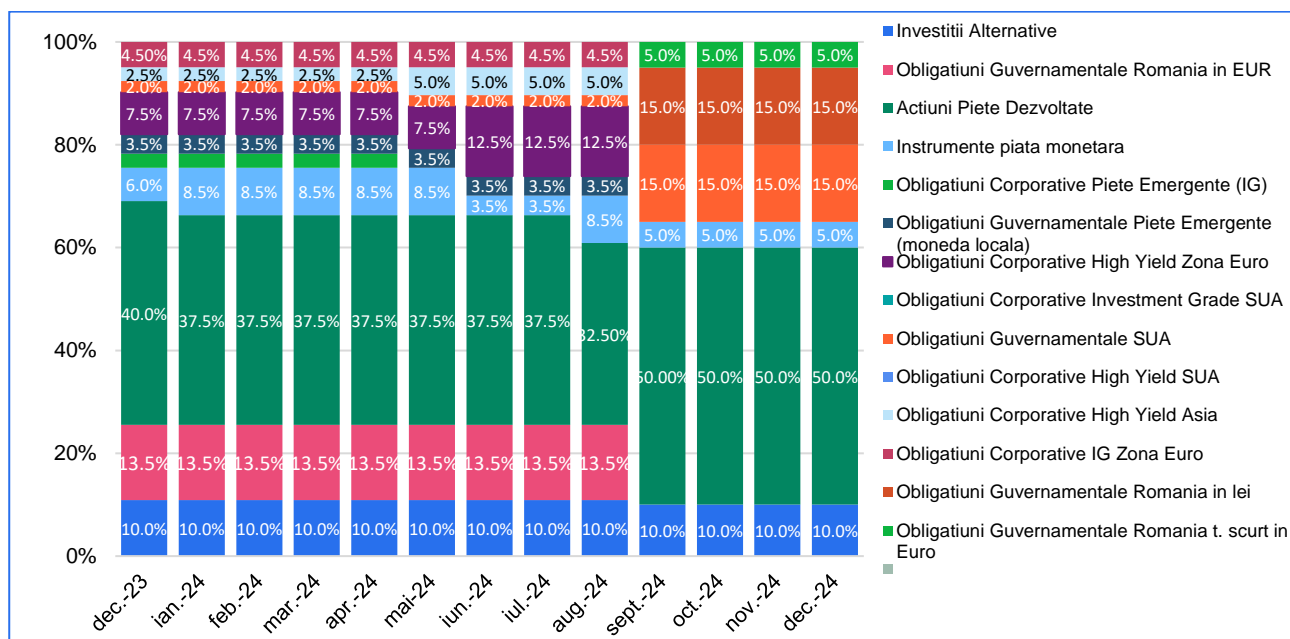
În luna iunie s-a acționat din nou, cu o motivație similară, prin majorarea expunerii în obligațiuni corporative de tip *high yield* din Zona Euro la 12,5% (+5 puncte procentuale), mișcare finanțată prin reducerea ponderii instrumentelor de piață monetară (-5 puncte procentuale). În august, pe fondul unor turbulențe pe piețele de acțiuni și a evaluărilor ridicate, s-a decis reducerea ponderii acțiunilor cu 5 puncte procentuale (la 32,5%), majorându-se în același timp deținerile de instrumente ale pieței monetare.

Fondul a suferit o modificare de strategie investițională în data de 23 septembrie 2024, schimbându-și în același timp și denumirea în ERSTE Balanced EUR. Alocarea pe termen mediu a fondului a fost modificată astfel: alocarea în clasa acțiunilor a fost crescută la 50%, clasa instrumentelor alternative reprezintă 10%, în timp ce instrumentele cu venit fix și cele de piață monetară reprezintă restul de 40%. În cadrul instrumentelor cu venit fix, obligațiunile emise de SUA au o pondere de 15%, cele emise de România în EUR o pondere de 5%, iar obligațiunile emise de România în RON o pondere de 15%.

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

Graficul următor prezintă rezumatul activității investiționale a Fondului Deschis de Investiții ERSTE Balanced EUR, reflectând principalele modificări care s-au produs în structura portofoliului pe parcursul anului 2024, cu precizarea că investiția în clasele de active menționate s-a realizat prin intermediul unor fonduri de investiții specializate.

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



\*Obligatiunile din categoria „High Yield” sunt obligatiuni corporative care au rating BB+/Ba1 sau mai mic si care ofera un randament superior pentru a compensa riscul asociat. Obligatiunile din categoria „Investment Grade” sunt obligatiuni corporative care au rating BBB-/Baa3 sau mai mare si care ofera un randament mai mic datorita stabilitatii financiare aferenta companiilor incadrate in aceasta categorie.

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 31 decembrie 2024

Emitent	Instrument	Pondere %
MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE	Obligatiuni guvernamentale	13,53%
BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. Bucuresti	Depozite	10,63%
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF IE00BGYWFS63	Titluri de participare	7,12%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF IE00B3VWVN518	Titluri de participare	7,08%
Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF IE00BYXYX521	Titluri de participare	4,91%
Amundi BBG EQ-W Commodity EX-AGR UCTIS ETF LU1829218749	Titluri de participare	4,90%
ERSTE Liquidity EUR ROY2Q4H9FS57	Titluri de participare	4,41%
Apple Inc US0378331005	Actiuni	2,65%
NVIDIA Corp US67066G1040	Actiuni	2,65%
Microsoft Corp. US5949181045	Actiuni	1,84%

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 YOU INVEST Active EUR este un fond *absolute return multi-strategy*, 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, 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 3 din 7, care este o clasa de risc scazuta spre medie, avand o volatilitate corespunzatoare VaR de 9,84% (interval 5%-12% pentru clasa 3), fata de 9,14% 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 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 31.12.2024, riscul valutar era de 60,19% din activele Fondului, fata de valoarea de 0,00% 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:

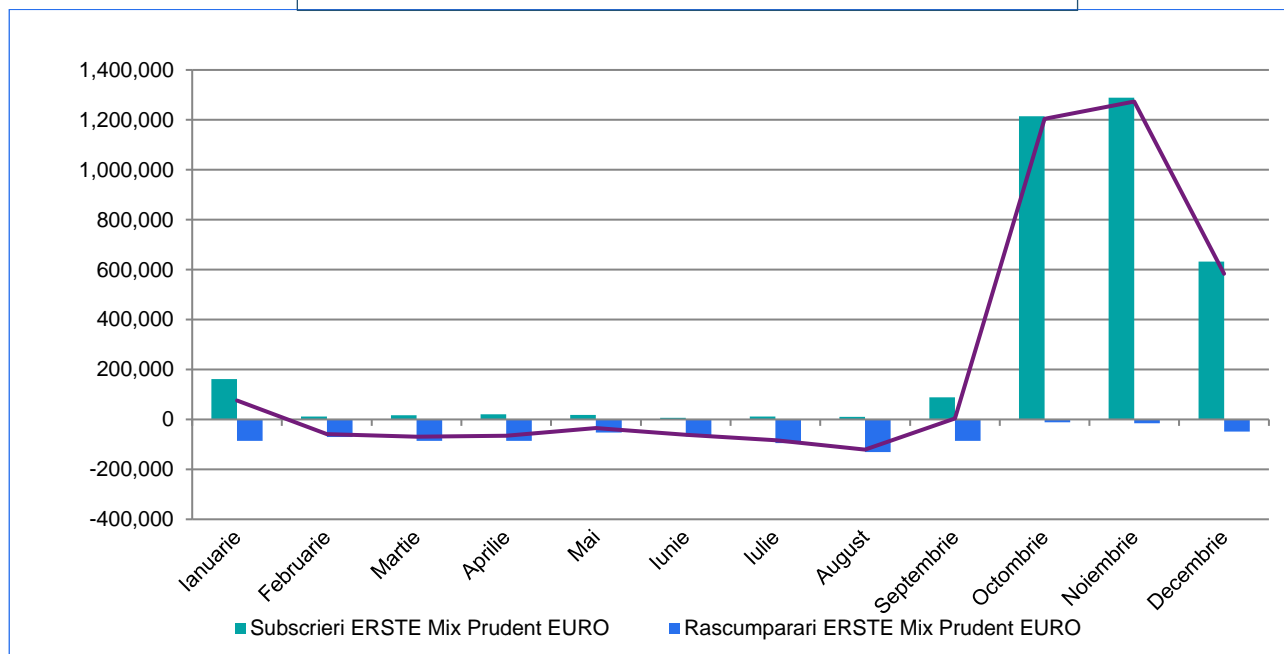
- instituirea unei culturi operationale si de control intern, care combina un set de valori individuale si corporative, atitudini, competente si comportamente, care determina stilul managementului operational si include specificarea responsabilitatilor si segregarea obligatiilor;
- identificarea riscurilor 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.

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

Volumul subscrierilor in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR in anul 2024 a fost de 3,47 milioane EUR. A fost inregistrat un volum de rascumparari in valoare de 0,83 milioane EUR, **Fondul inregistrand un sold pozitiv de 2,64 milioane EUR la finalul anului 2024.**

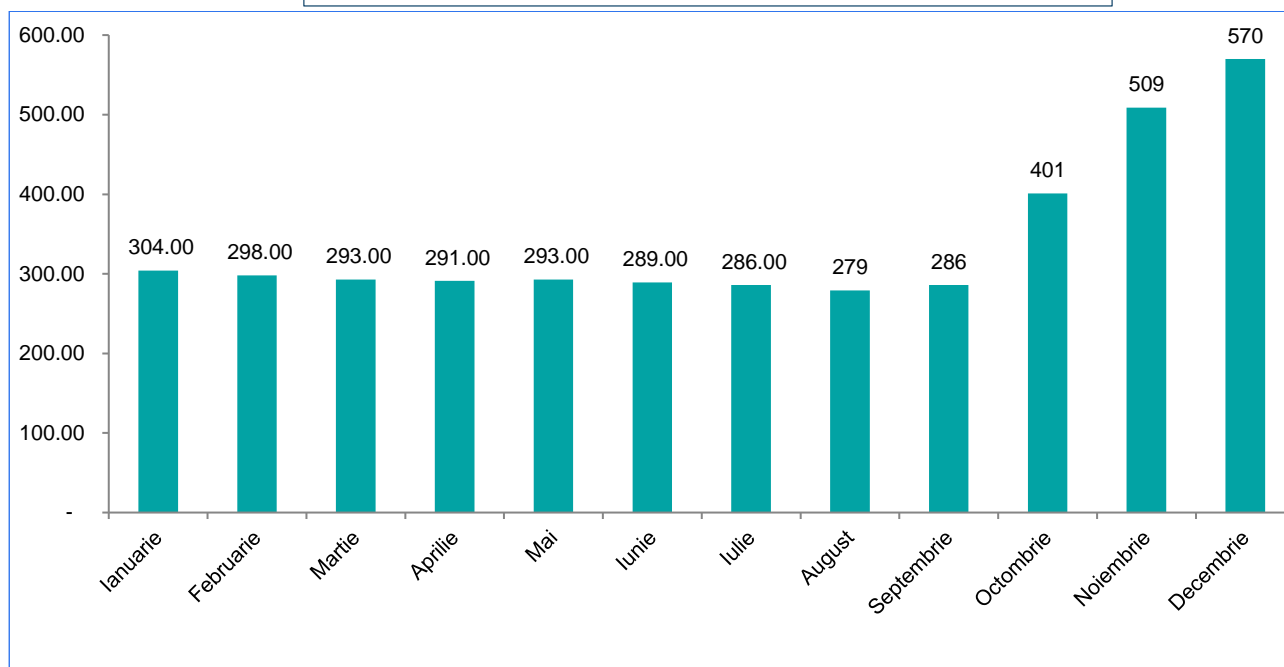
Evolutia lunara a subscrierilor si a rascumpararilor pentru ERSTE Balanced EUR pe parcursul anului 2024



Sursa: SAI Erste

**Numarul de investitori ai Fondului** a inregistrat o crestere pe parcursul anului 2024, ajungand la **570 de investitori.**

### Evolutia lunara a numarului de investitori in ERSTE Balanced EUR pe parcursul anului din 2024



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 supravezueaza, 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.

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
<b>1. Remuneratii acordate intregului personal SAI/ AFIA (inclusiv functiile externalizate)</b>				
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 teledunca)	331.053	331.053	-	27

<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI / AFIA (inclusiv functiile externalizate)</b>				
<b>A. Membri CA/CS, din care:</b>				
Remuneratii fixe (membri CS)	85.061	85.061	-	1
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
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
<b>C. Functii cu atributii de control (control intern, administrarea riscului si functia externalizata de audit intern)</b>				
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
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (angajati ai departamentului de investitii)</b>				
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

## 7. 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 13.09.2024, au fost modificate documentele FDI YOU INVEST Active EUR (FDI), astfel:
  - a) Modificarea denumirii FDI din Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active EUR in Fondul Deschis de Investitii ERSTE Balanced EUR;
  - b) 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;
  - c) Modificarea Politicii de investitii a FDI in sensul modificarii obiectivului acesteia si a alocarii strategice a portofoliului fondului, respectiv al modificarii limitei maxime a investitiilor efectuate in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare la bursele din Statele Unite ale Americii, de la 50% din activ la 70% din activ;
  - d) Modificarea duratei minime recomandate de investire de la minimum 7 ani la minimum 5 ani;

- e) 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/imputernicitorilor desemnati, confirmat prin extrasul de cont colector al FDI.
- f) Modificarea valorii maxime a comisionului de subscriere de la 5% la 1%;
- g) Actualizarea adresei sediului social al Depozitarului FDI - Banca Comerciala Romana S.A.;
- h) Actualizarea auditorului FDI, noul auditor fiind Mazars Romania SRL.

*Performantele inregistrate de Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active 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  
31 DECEMBRIE 2024**

Nr.crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31.12.2023				Sfarsitul perioadei de raportare 31.12.2024				Diferente (EUR)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	% din activul net	% din activul total	Valuta	EUR	
	<b>I. TOTAL ACTIVE</b>	<b>100.17</b>	<b>100.00</b>		<b>7,842,382.55</b>	<b>138.66</b>	<b>138.30</b>		<b>11,402,607.36</b>	<b>3,560,224.81</b>
<b>1</b>	<b>VALORI MOBILIARE SI INSTRUMENTE ALE PIETEI MONETARE:</b>	<b>10.45</b>	<b>10.43</b>		<b>817,930.99</b>	<b>99.41</b>	<b>99.16</b>		<b>6,938,681.97</b>	<b>6,120,750.98</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>2.36</b>	<b>2.35</b>		<b>184,608.72</b>	<b>13.56</b>	<b>13.53</b>		<b>1,542,551.75</b>	<b>1,357,943.03</b>
	<b>Obligatiuni (RO), din care:</b>	<b>2.36</b>	<b>2.35</b>		<b>184,608.72</b>	<b>13.56</b>	<b>13.53</b>		<b>1,542,551.75</b>	<b>1,357,943.03</b>
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (RO), lei	2.36	2.35	lei	184,608.72	13.56	13.53	lei	1,542,551.75	1,357,943.03
<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>8.09</b>	<b>8.08</b>		<b>633,322.27</b>	<b>47.45</b>	<b>47.32</b>		<b>1,028,391.83</b>	<b>395,069.56</b>
	<b>Actiuni (SM), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>47.45</b>	<b>47.32</b>		<b>1,028,391.83</b>	<b>1,028,391.83</b>
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (SM), din care:	0.00	0.00		0.00	47.45	47.32		1,028,391.83	1,028,391.83
	Actiuni tranzactionate, dkk	0.00	0.00	dkk	0.00	0.57	0.56	dkk	64,366.73	64,366.73
	Actiuni tranzactionate, eur	0.00	0.00	eur	0.00	8.48	8.45	eur	964,025.10	964,025.10
	<b>Obligatiuni (SM), din care:</b>	<b>8.09</b>	<b>8.08</b>		<b>633,322.27</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>-633,322.27</b>
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM), din care:	8.09	8.08		633,322.27	0.00	0.00		0.00	-633,322.27
	Obligatiuni emise de administratia publica centrala, eur	8.09	8.08	eur	633,322.27	0.00	0.00	eur	0.00	-633,322.27
<b>1.3</b>	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F. (ST):</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>38.40</b>	<b>38.30</b>		<b>4,367,738.39</b>	<b>4,367,738.39</b>
	<b>Actiuni (ST), din care:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>47.45</b>	<b>47.32</b>		<b>4,367,738.39</b>	<b>4,367,738.39</b>
	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST), din care:	0.00	0.00		0.00	47.45	47.32		4,367,738.39	4,367,738.39
	Actiuni tranzactionate, chf	0.00	0.00	chf	0.00	1.96	1.96	chf	223,047.26	223,047.26
	Actiuni tranzactionate, gbp	0.00	0.00	gbp	0.00	1.40	1.39	gbp	158,758.43	158,758.43
	Actiuni tranzactionate, usd	0.00	0.00	usd	0.00	35.05	34.96	usd	3,985,932.69	3,985,932.69
<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>

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	<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>	0.26	0.26		20,659.63	0.09	0.09		9,860.96	-10,798.67
	Disponibil in cont curent, eur	0.19	0.19	eur	14,982.73	0.09	0.08	eur	9,678.46	-5,304.27
	Disponibil in cont curent, lei	0.07	0.07	lei	5,676.90	0.00	0.00	lei	182.50	-5,494.40
4	<b>DEPOZITE BANCARE:</b>	3.73	3.72		291,826.71	10.66	10.63		1,211,911.05	920,084.34
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania (RO), din care:	3.73	3.72		291,826.71	10.66	10.63		1,211,911.05	920,084.34
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, eur	3.40	3.39	eur	266,034.75	9.95	9.92	eur	1,131,438.00	865,403.25
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, lei	0.00	0.00	lei	0.00	0.19	0.19	lei	21,968.26	21,968.26
	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, usd	0.33	0.33	usd	25,791.96	0.51	0.51	usd	58,504.79	32,712.83
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	<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>	0.27	0.27		21,142.54	0.00	0.00		0.00	-21,142.54
	Contracte forward pe curs de schimb, din care:	0.27	0.27		21,142.54	0.00	0.00		0.00	-21,142.54
	Contracte forward pe curs de schimb fara livrare (NDF) EUR / USD	0.27	0.27	eur	21,142.54	0.00	0.00	eur	0.00	-21,142.54
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>	85.44	85.30		6,689,693.56	28.49	28.42		3,240,822.26	-
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. admise la tranzactionare	15.30	15.28		1,198,279.06	24.07	24.01		2,737,561.25	1,539,282.19

	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	12.85	12.83	eur	1,005,955.47	16.97	16.93	eur	1,930,093.93	924,138.46
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	2.46	2.45	usd	192,323.59	7.10	7.08	usd	807,467.33	615,143.74
	<b>Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A. neadmise la tranzactionare, din care:</b>	<b>70.14</b>	<b>70.02</b>		<b>5,491,414.50</b>	<b>4.42</b>	<b>4.41</b>		<b>503,261.01</b>	<b>4,988,153.49</b>
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., eur	57.95	57.85	eur	4,536,809.78	4.42	4.41	eur	503,261.01	4,033,548.77
	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A., usd	12.19	12.17	usd	954,604.73	0.00	0.00	usd	0.00	-954,604.73
<b>9</b>	<b>DIVIDENDE SAU ALTE DREPTURI DE INCASAT</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>		<b>1,129.11</b>	<b>0.01</b>	<b>0.01</b>		<b>1,331.12</b>	<b>202.01</b>
	Dividende de incasat	0.00	0.00	usd	0.00	0.01	0.01	usd	1,331.12	1,331.12
	Alte drepturi de incasat	0.01	0.01	eur	1,129.11	0.00	0.00	eur	0.00	-1,129.11
<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>0.00</b>	<b>0.00</b>
	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>0.17</b>	<b>0.17</b>		<b>12,990.90</b>	<b>0.26</b>	<b>0.26</b>		<b>29,186.34</b>	<b>16,195.44</b>
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor	0.08	0.08	lei	6,475.77	0.08	0.08	lei	9,157.13	2,681.36
	Cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01	0.01	lei	1,064.62	0.01	0.01	lei	1,566.61	501.99
	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		0.00	0.00	0.00	lei	93.28	93.28
	Cheltuieli cu dobânzile	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Cheltuieli cu comisioanele de subscriere	0.00	0.00	lei	76.85	0.04	0.04	lei	4,021.66	3,944.81
	Cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate A.S.F.	0.01	0.01	lei	610.71	0.01	0.01	lei	887.51	276.80
	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	lei	462.59	0.01	0.01	lei	1,114.12	651.53
	Cheltuieli de distributie	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
	Rascumparari de platit	0.05	0.05	eur	4,297.14	0.11	0.11	eur	12,312.26	8,015.12
	Impozit pe venit	0.00	0.00	eur	3.22	0.00	0.00	eur	33.77	30.55
	<b>III. VALOAREA ACTIVULUI NET (I – II)</b>	<b>100.00</b>	<b>99.83</b>		<b>7,829,391.65</b>	<b>138.40</b>	<b>138.05</b>		<b>11,373,421.02</b>	<b>3,544,029.37</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	31/12/2024	31/12/2023	Diferente
<b>Valoare Activ Net</b>	11,373,421.02	7,829,391.65	3,544,029.37
<b>Numar de unitati de fond in circulatie</b>	348,473.75	267,423.25	81,050.50
<b>Valoarea unitara a activului net</b>	32.6378	29.2772	3.3606

## SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA DATA DE 31.12.2024 F.D.I. ERSTE Balanced EUR

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

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

##### 1.1 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 cuponului	Data scadentei cuponului	Rata cuponului	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulata (a)	Pret piata	Metoda de evaluare	Curs valutar BNR/EUR/LEI	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI		LEI	EUR	%	%
Ministerul Finantelor Publice	RO3B41D8EX14	N/A	300	9/20/2024	7/25/2024	7/25/2025	4.850	4,665.12	0.85	106.30	N/A	4,548.0886	BVAL trade (mid) price	4.9741	280,717.51	0.0002	2.462
Ministerul Finantelor Publice	RO3B41D8EX14	N/A	200	11/15/2024	7/25/2024	7/25/2025	4.850	4,619.47	0.89	106.30	N/A	4,548.0886	BVAL trade (mid) price	4.9741	187,145.01	0.0001	1.641
Ministerul Finantelor Publice	ROINPAL298G4	N/A	300	9/20/2024	10/24/2024	10/24/2025	4.150	4,403.02	0.84	39.23	N/A	4,284.8294	BVAL trade (mid) price	4.9741	260,794.24	0.0002	2.287
Ministerul Finantelor Publice	ROVRZSEM43E4	N/A	300	9/19/2024	2/12/2024	2/12/2025	5.000	4,742.34	0.84	221.31	N/A	4,619.9965	BVAL trade (mid) price	4.9741	291,990.99	0.0002	2.561
Ministerul Finantelor Publice	ROVRZSEM43E4	N/A	200	11/6/2024	2/12/2024	2/12/2025	5.000	4,709.06	0.87	221.31	N/A	4,619.9965	BVAL trade (mid) price	4.9741	194,660.66	0.0001	1.707
Ministerul Finantelor Publice	ROXL7LT7QZ66	N/A	300	9/18/2024	4/29/2024	4/29/2025	8.000	5,321.36	0.94	270.68	N/A	5,155.1187	BVAL trade (mid) price	4.9741	327,243.34	0.0002	2.870
<b>TOTAL</b>															<b>1,542,551.75</b>		<b>13.528</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Curs valutar BNR/EUR/DKK	Valoarea 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	12/30/2024	769	0.10	624.2000	7.4574	64,366.73	DENMARK	0.0000	0.564

TOTAL							64,366.73			0.564
-------	--	--	--	--	--	--	-----------	--	--	-------

## 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	12/30/2024	266	n/a	236.8000	1.0000	62,988.80	GERMANY	0.0001	0.552
ALLIANZ SE	DE0008404005	12/30/2024	352	n/a	295.9000	1.0000	104,156.80	GERMANY	0.0001	0.913
ASML Holding NV	NL0010273215	12/31/2024	102	0.09	678.7000	1.0000	69,227.40	NETHERLANDS	0.0000	0.607
DANONE	FR0000120644	12/31/2024	932	0.25	65.1200	1.0000	60,691.84	FRANCE	0.0001	0.532
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	12/30/2024	280	n/a	222.4000	1.0000	62,272.00	GERMANY	0.0001	0.546
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	12/30/2024	2,332	n/a	28.8900	1.0000	67,371.48	GERMANY	0.0000	0.591
Iberdrola SA	ES0144580Y14	12/31/2024	5,213	0.75	13.3000	1.0000	69,332.90	SPAIN	0.0001	0.608
THE INTESA SANPAOLO GROUP	IT0000072618	12/30/2024	19,353	n/a	3.8630	1.0000	74,760.64	ITALY	0.0001	0.656
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	12/31/2024	96	0.30	635.5000	1.0000	61,008.00	FRANCE	0.0000	0.535
MERCEDES-BENZ GROUP AG	DE0007100000	12/30/2024	864	n/a	53.8000	1.0000	46,483.20	GERMANY	0.0001	0.408
SAP SE	DE0007164600	12/30/2024	406	n/a	236.3000	1.0000	95,937.80	GERMANY	0.0000	0.841
Siemens AG	DE0007236101	12/30/2024	643	n/a	188.5600	1.0000	121,244.08	GERMANY	0.0001	1.063
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	12/30/2024	2,338	n/a	29.3200	1.0000	68,550.16	GERMANY	0.0003	0.601
<b>TOTAL</b>							<b>964,025.10</b>			<b>8.454</b>

III. 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	%	%
HOLCIM LTD	CH0012214059	12/30/2024	639	2.12	87.36000	0.9420	59,262.81	0.0001	0.520
LOGITECH INTERNATIONAL S.A.	CH0025751329	12/30/2024	755	0.27	75.04000	0.9420	60,146.25	0.0004	0.527
Nestle SA	CH0038863350	12/30/2024	539	0.11	74.88000	0.9420	42,847.29	0.0000	0.376
UBS GROUP AG-REG	CH0244767585	12/30/2024	2,065	0.11	27.73000	0.9420	60,790.92	0.0001	0.533
<b>TOTAL</b>							<b>223,047.26</b>		<b>1.956</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	12/31/2024	443	0.30	104.68000	0.8297	55,891.96	0.0000	0.490
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	12/31/2024	3,447	0.08	24.76000	0.8297	102,866.47	0.0001	0.902
<b>TOTAL</b>							<b>158,758.43</b>		<b>1.392</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	12/31/2024	1,258	0.00	250.42000	1.0413	302,532.61	0.0000	2.653
Accenture plc	IE00B4BNMY34	12/31/2024	214	0.00	351.79000	1.0413	72,296.92	0.0000	0.634

AMAZON.COM, INC.	US0231351067	12/31/2024	760	0.01	219.39000	1.0413	160,122.72	0.0000	1.404
Aon plc	IE00BLP1HW54	12/31/2024	185	0.01	359.16000	1.0413	63,809.04	0.0001	0.560
AMPHENOL CORPORATION	US0320951017	12/31/2024	1,607	0.00	69.45000	1.0413	107,179.24	0.0001	0.940
Broadcom Inc.	US11135F1012	12/31/2024	439	0.00	231.84000	1.0413	97,740.70	0.0000	0.857
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	12/31/2024	28	0.01	4,968.42000	1.0413	133,597.67	0.0001	1.172
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	US1011371077	12/31/2024	1,807	0.01	89.32000	1.0413	154,999.18	0.0001	1.359
CATERPILLAR INC.	US1491231015	12/31/2024	306	0.96	362.76000	1.0413	106,601.51	0.0001	0.935
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	12/31/2024	92	0.00	916.27000	1.0413	80,953.17	0.0000	0.710
Chevron Corporation	US1667641005	12/31/2024	654	0.72	144.84000	1.0413	90,968.03	0.0000	0.798
EMERSON ELECTRIC CO.	US2910111044	12/31/2024	712	0.48	123.93000	1.0413	84,738.15	0.0001	0.743
FedEx Corporation	US31428X1063	12/31/2024	393	0.10	281.33000	1.0413	106,177.17	0.0002	0.931
Alphabet Inc. class A	US02079K3059	12/31/2024	1,016	0.00	189.30000	1.0413	184,699.99	0.0000	1.620
THE HOME DEPOT, INC.	US4370761029	12/31/2024	171	0.05	388.99000	1.0413	63,878.85	0.0000	0.560
IQVIA HOLDINGS INC.	US46266C1053	12/31/2024	336	0.01	196.51000	1.0413	63,408.35	0.0002	0.556
JPMorgan Chase & Co	US46625H1005	12/31/2024	837	0.96	239.71000	1.0413	192,678.90	0.0000	1.690
LINDE PLC	IE000S9YS762	12/31/2024	152	0.00	418.67000	1.0413	61,113.62	0.0000	0.536
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	12/31/2024	214	0.00	585.51000	1.0413	120,329.09	0.0000	1.055
MORGAN STANLEY	US6174464486	12/31/2024	604	0.01	125.72000	1.0413	72,922.89	0.0000	0.640
MICROSOFT CORPORATION	US5949181045	12/31/2024	517	0.00	421.50000	1.0413	209,271.78	0.0000	1.835
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	12/31/2024	907	0.01	71.69000	1.0413	62,443.67	0.0000	0.548
ServiceNow Inc	US81762P1021	12/31/2024	66	0.00	1,060.12000	1.0413	67,192.61	0.0000	0.589
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040	12/31/2024	2,341	0.00	134.29000	1.0413	301,903.14	0.0000	2.648
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	US7427181091	12/31/2024	353	n/a	167.65000	1.0413	56,833.03	0.0000	0.498
THE PROGRESSIVE CORPORATION	US7433151039	12/31/2024	619	0.96	239.61000	1.0413	142,435.46	0.0001	1.249
Starbucks Corporation	US8552441094	12/31/2024	624	0.00	91.25000	1.0413	54,681.45	0.0001	0.480
THE SHERWIN-WILLIAMS COMPANY	US8243481061	12/31/2024	199	0.96	339.93000	1.0413	64,962.86	0.0001	0.570
STRYKER CORPORATION	US8636671013	12/31/2024	302	0.10	360.05000	1.0413	104,422.07	0.0001	0.916
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	12/31/2024	125	0.96	520.23000	1.0413	62,449.35	0.0000	0.548
T-MOBILE US, INC.	US8725901040	12/31/2024	355	0.00	220.73000	1.0413	75,251.00	0.0000	0.660
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	12/31/2024	381	0.96	369.35000	1.0413	135,140.53	0.0002	1.185
UnitedHealth Group Incorporated	US91324P1021	12/31/2024	147	0.01	505.86000	1.0413	71,411.84	0.0000	0.626

VISA INC.	US92826C8394	12/31/2024	236	0.00	316.04000	1.0413	71,626.97	0.0000	0.628
WALMART INC.	US9311421039	12/31/2024	2,134	0.10	90.35000	1.0413	185,159.12	0.0000	1.624
<b>TOTAL</b>							<b>3,985,932.69</b>		<b>34.956</b>

#### IV. Disponibil in conturi curente si numerar

##### 1. Disponibil in conturi curente si numerar denominate 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	0.006
CITIBANK EUROPE plc Dublin Sucursala Romania	3,092.70	0.027
ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala Bucuresti	5,829.09	0.051
UniCredit Bank Romania	116.55	0.001
<b>TOTAL</b>	<b>9,678.46</b>	<b>0.085</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	4.9741	0.00	0.000
BRD - Groupe Societe Generale S.A. Bucuresti	907.78	4.9741	182.50	0.002
<b>TOTAL</b>			<b>182.50</b>	<b>0.002</b>

### 3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	1.0413	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

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

#### 1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania, denuminate 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	12/31/2024	1/1/2025	0.915	1,131,409.24	28.76	28.76	1,131,438.00	9.923
<b>TOTAL</b>							<b>1,131,438.00</b>	<b>9.923</b>

#### 2. 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	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	12/31/2024	1/1/2025	4.590	109,258.41	13.93	13.93	4.9741	21,968.26	0.193
<b>TOTAL</b>								<b>21,968.26</b>	<b>0.193</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	12/31/2024	1/1/2025	1.000	60,919.57	1.69	1.69	1.0413	58,504.79	0.513
<b>TOTAL</b>								<b>58,504.79</b>	<b>0.513</b>

### VI. 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	47,192.9600	10.6639	N/A	503,261.01	1.0224	4.414
<b>TOTAL</b>						<b>503,261.01</b>		<b>4.414</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 USD Treasury Bond UCITS ETF	IE00BGYWFS63	12/30/2024	32,876.0000	N/A	24.69000	811,708.44	0.0317	7.119

Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	IE00BYXYX521	12/30/2024	19,462.0000	N/A	28.78000	560,116.36	0.2303	4.912
Amundi BBG EQ-W Commodity EX-AGR UCTIS ETF	LU1829218749	12/30/2024	23,383.0000	N/A	23.87500	558,269.13	0.0460	4.896
<b>TOTAL</b>						<b>1,930,093.93</b>		<b>16.927</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 USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	IE00B3VWN518	12/31/2024	5,870.0000	N/A	143.24000	1.0413	807,467.33	0.0219	7.081
<b>TOTAL</b>							<b>807,467.33</b>		<b>7.081</b>

## VII. 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	12/17/2024	1,441	0.165	166.44	1.0413	159.84	0.001
Broadcom Inc.	AVGO	US11135F1012	12/23/2024	439	0.59	181.31	1.0413	174.12	0.002
FedEx Corporation	FDX	US31428X1063	12/9/2024	345	1.38	333.27	1.0413	320.05	0.003
STRYKER CORPORATION	SYK	US8636671013	12/31/2024	302	0.84	177.58	1.0413	170.54	0.001
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO	US8835561023	12/13/2024	125	0.39	34.12	1.0413	32.77	0.000
TRANE TECHNOLOGIES PLC	TT	IE00BK9ZQ967	12/6/2024	349	0.84	219.87	1.0413	211.15	0.002
WALMART INC.	WMT	US9311421039	12/13/2024	1,883	0.2075	273.50	1.0413	262.65	0.002
<b>TOTAL</b>								<b>1,331.12</b>	<b>0.012</b>

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

	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Activ net	7,996,308.90	7,829,391.65	11,373,421.02
VUAN	27.3946	29.2772	32.6378

**RAPORTARE CONTABILA ANUALA LA 31 DECEMBRIE 2024**  
**F.D.I. ERSTE Balanced EUR**

SITUATIA ACTIVEI, DATORII SI CAPITALURILOR PROPRII				
			Sold la:	
Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0	0
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>		<b>R03</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 03)</b>		<b>R04</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANTE</b>				
1. Creante	(ct. 409+411+413)	R05	0	0
2. Decontari cu investitorii	(ct. 452)	R06	0	0
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	105,176	0
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		<b>R08</b>	<b>105,176</b>	<b>0</b>
<b>II. INVESTITII PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investitii pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	38,804,768	56,668,660
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		<b>R10</b>	<b>38,804,768</b>	<b>56,668,660</b>
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	102,773	49,049
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		<b>R12</b>	<b>39,012,717</b>	<b>56,717,709</b>
C. CHELTUIELI IN AVANS	(ct. 471)	R13	0	0
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>				
1. Avansuri incasate in contul clientilor	(ct. 419)	R14	0	0
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	40,194	78,887
3. Efecte de platit	(ct. 403)	R16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii	(ct. 452**)	R17	21,377	61,242
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	3,054	5,047
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		<b>R19</b>	<b>64,625</b>	<b>145,176</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		<b>R20</b>	<b>38,948,092</b>	<b>56,572,533</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		<b>R21</b>	<b>38,948,092</b>	<b>56,572,533</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>				
1. Avansuri incasate in contul clientilor	(ct. 419)	R22	0	0
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0	0
3. Efecte de platit	(ct. 403)	R24	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0	0
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)	R26	0	0
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>		<b>R27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS</b>	<b>(ct.472)</b>	<b>R28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL (rd. 30)</b>		<b>R29</b>	<b>17,487,087</b>	<b>27,568,888</b>
- capital privind unitatile de fond la valoarea nominala	(ct. 1017)	R30	17,487,087	27,568,888
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		<b>R31</b>	<b>21,461,005</b>	<b>29,003,646</b>
- prime de emisiune- aferente unitatilor de fond	(ct. 1045)	R32	21,461,005	29,003,646
<b>III. REZERVE (rd. 34)</b>		<b>R33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0	0
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b>	(ct. 117)			
<b>Sold C</b>		<b>R35</b>	<b>1,703,481</b>	<b>758,604</b>
<b>Sold D</b>		<b>R36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	(ct. 121)			
<b>Sold C</b>		<b>R37</b>	<b>2,784,090</b>	<b>4,585,545</b>
<b>Sold D</b>		<b>R38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Repartizarea rezultatului exercitiului	(ct. 129)	R39	4,487,571	5,344,150
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>		<b>R40</b>	<b>38,948,092</b>	<b>56,572,533</b>

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

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

## SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>12,143,081.00</b>	<b>17,466,920.00</b>
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	147,479.00	43,048.00
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	7,566,487.00	8,505,400.00
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	791,725.00	367,436.00
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	05	1,960,342.00	6,281,560.00
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	06	115,918.00	226,722.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	1,550,681.00	1,924,456.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	10,449.00	118,298.00
8. Alte venituri din activitatea curenta (754, 758)	09	0.00	0.00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>9,358,991.00</b>	<b>12,881,375.00</b>
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	11	1,343,124.00	1,248,967.00
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	0.00	0.00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	7,497,718.00	10,921,385.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	514,396.00	705,603.00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	2,938.00	5,042.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	565.00	128.00
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
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>		
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	2,784,090.00	4,585,545.00
- 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		
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	<b>22</b>		
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>	<b>23</b>	<b>12,143,081.00</b>	<b>17,466,920.00</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>9,358,991.00</b>	<b>12,881,375.00</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>	<b>25</b>		
- profit (rd. 23 - 24)	26	2,784,090.00	4,585,545.00
- 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](http://www.erste-am.ro)