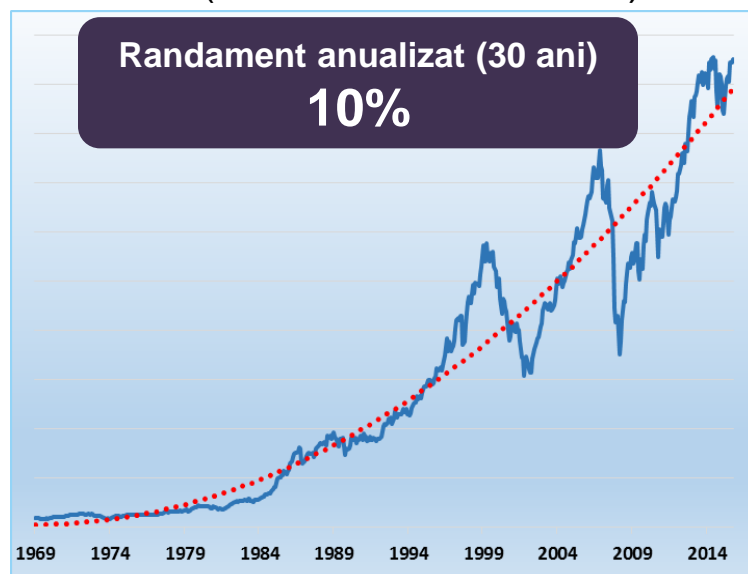


Erste Asset Management

Bărbulescu Mihnea
Director de Vânzări

Performanțele investitorilor versus piața de capital

Piața (Indice S&P 500 index)



Investitor mediu piața de capital



Sursa: studiul Dalbar 2017

DALBAR's Quantitative Analysis of Investor Behavior Study ("QAIB") has been analyzing investor returns since 1994 and has consistently found that the average investor earns much less than market indices would suggest.

”Modul în care ne cheltuim (n.n. **investim**) banii depinde de ceea ce simțim în legătură cu ei” *

Sentimente asociate cu deciziile de investitii : **Teamă și lăcomie**



Consecinte investitionale

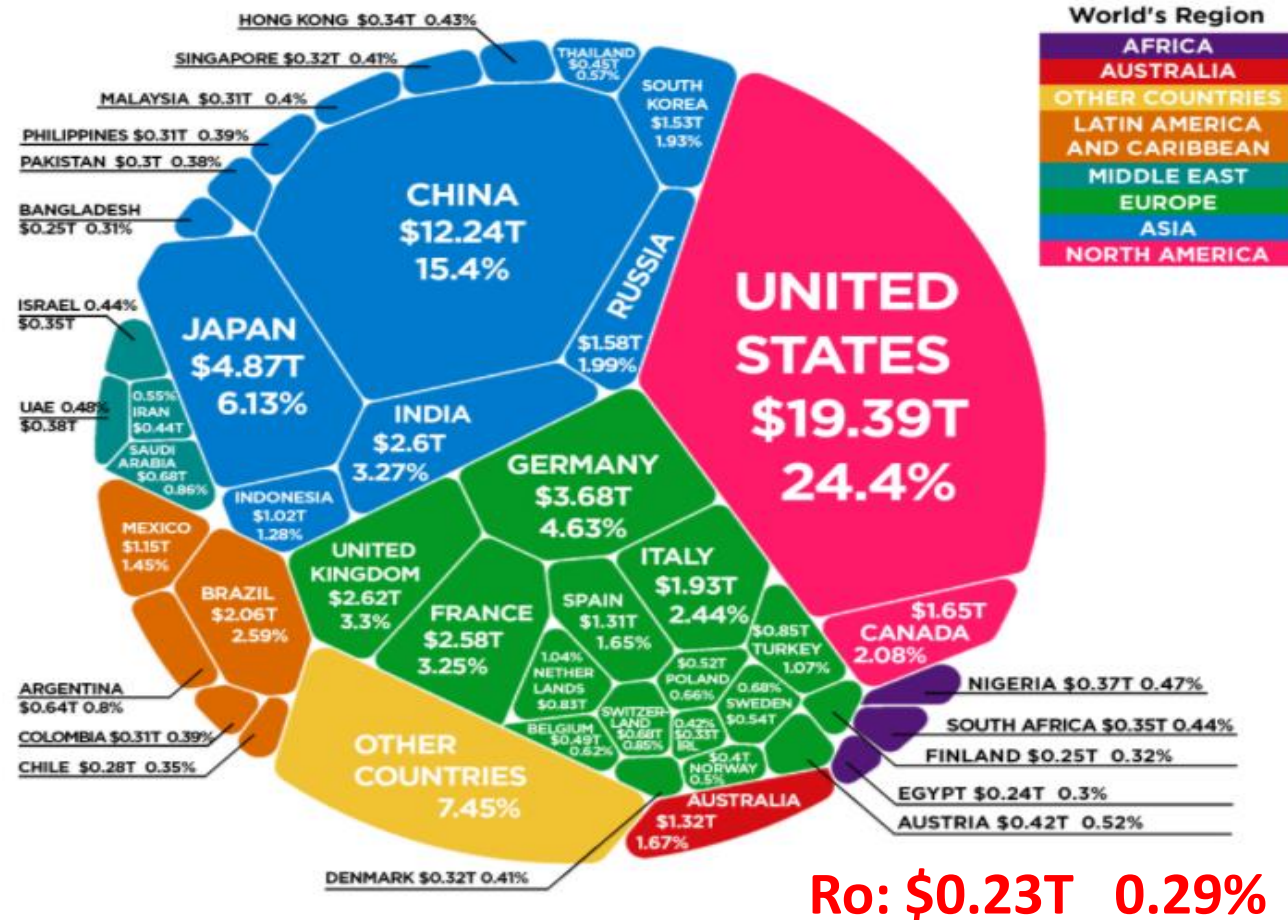
1. Incapabili sa „cumpere” volatilitate
2. Timing defectuos – vand actiuni pe minime
3. Prea multe tranzactii



Soluții ?

Fonduri de Investitii sau **Management Discreționar al Portofoliului**

Univers investițional

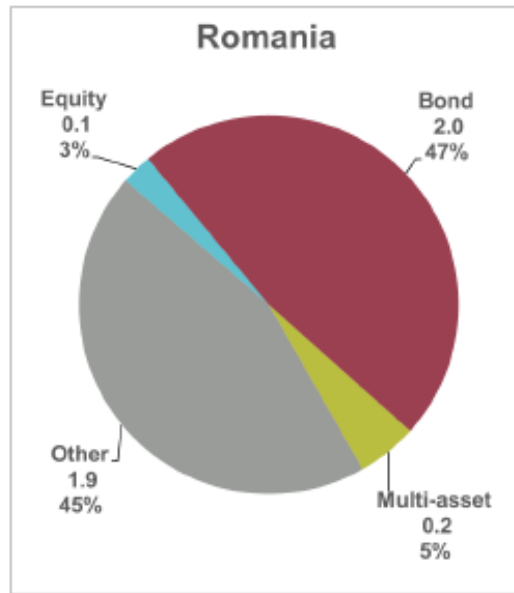


Article and Sources:
<https://howmuch.net/articles/the-world-economy-2017>
<http://databank.worldbank.org/data/download/GDP.pdf>

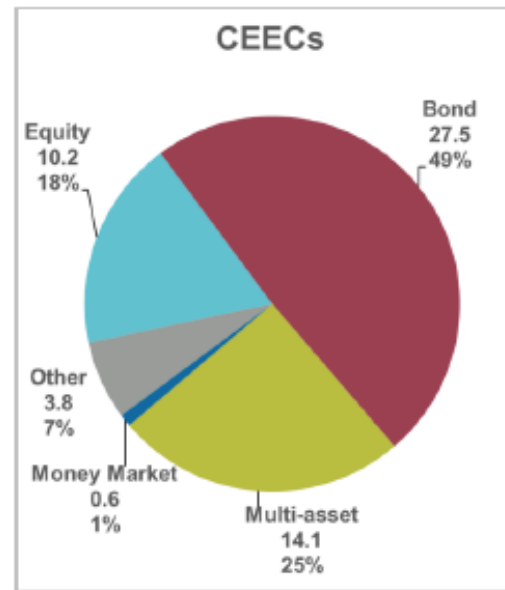
howmuch.net

Univers investițional (2)

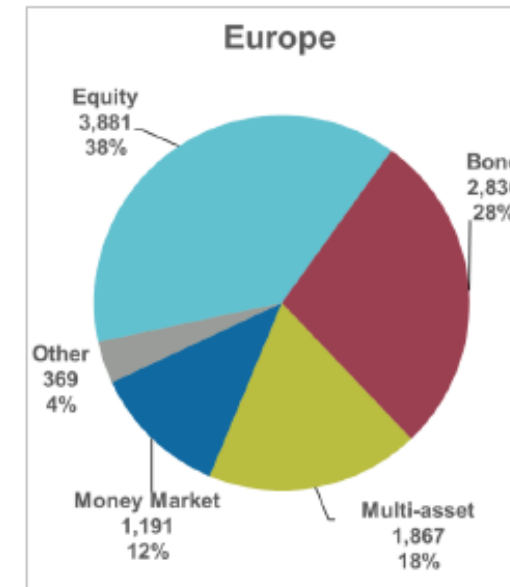
Structură dețineri pe tipuri de fonduri deschise (OPCVM)



At end Q2 2019, in EUR bn and % of total



At end Q2 2019, in EUR bn and % of total



At end Q2 2019, in EUR bn and % of total

Sursa: EFAMA – "The investment industry in Romania – a European perspective" by Tanguy van de Werve, Director General EFAMA

Notă: Fondurile deschise din România categorisite la "Alte fonduri" au aproape în totalitate expunere pe instrumente cu venit fix

Principii Investitionale

Investeste pe termen lung



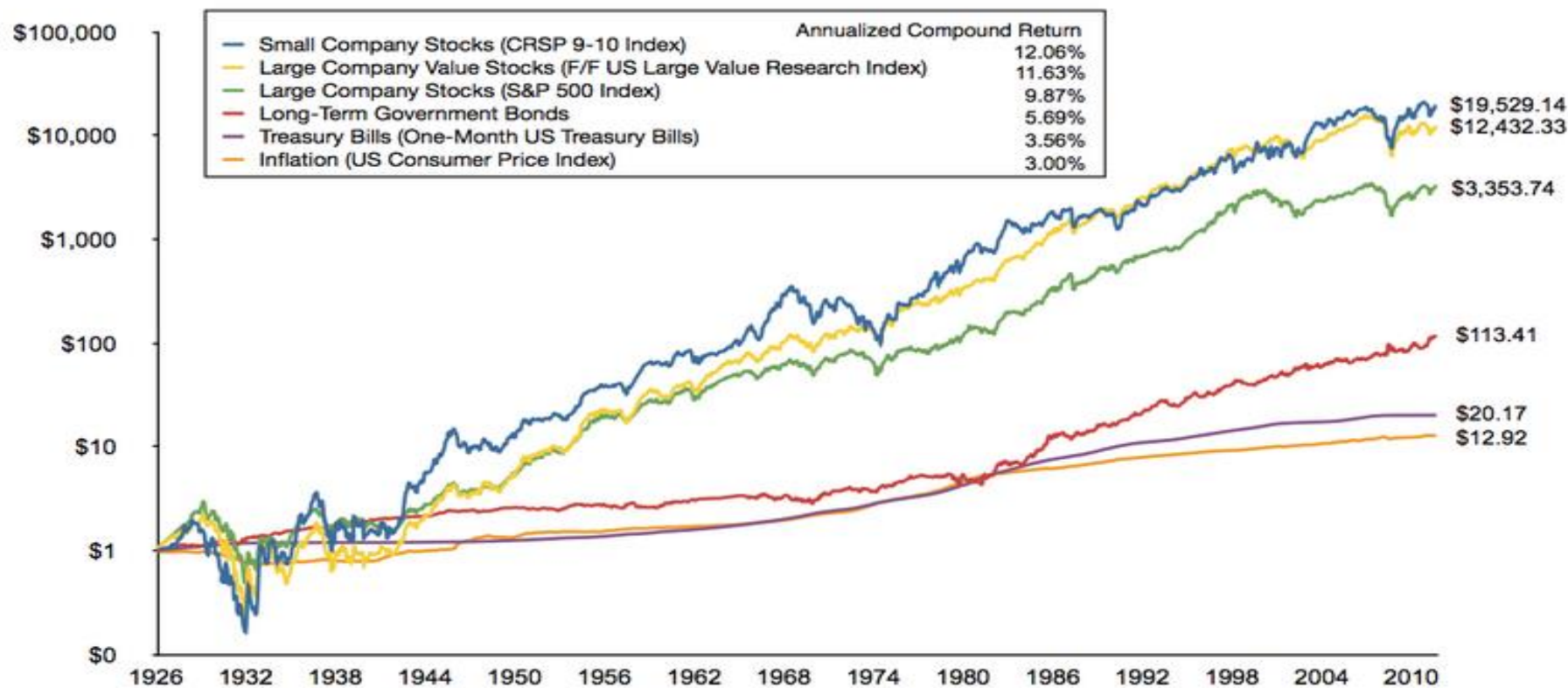
Diversificare



Consecventa



Investiti cu adevarat pe termen lung



Sources: CRSP data provided by the Center for Research in Security Prices, University of Chicago; S&P data are provided by Standard & Poor's Index Services Group; Fama/French and multifactor data provided by Fama/French; US long-term bonds, bills, and inflation data © Stocks, Bonds, Bills, and Inflation Yearbook™, Ibbotson Associates, Chicago (annually updated work by Roger G. Ibbotson and Rex A. Sinquefeld).

Cum au evoluat 4 portofolii investitionale românești în ultimii 10 ani?

	Portofoliu Instrumente piață monetară	Portofoliu Instrumente cu venit fix	Portofoliu balansat (instrumente cu venit fix + acțiuni)	Portofoliu Acțiuni
	(1)	(2)	(3)	(4)
2009	15.45%	14.9%	20.6%	52%
2010	8.92%	9.3%	5.3%	3.9%
2011	7.03%	7.8%	-2.1%	-8.6%
2012	6%	7.4%	16.3%	23.6%
2013	5.3%	7.4%	16.8%	19.5%
2014	3%	6.4%	8.6%	8.5%
2015	1.3%	3.9%	5.1%	6.3%
2016	0.4%	3%	7.5%	7.3%
2017	0.5%	1.5%	11.6%	20.9%
2018	2.2%	2%	-2.6%	-7%
2009 – 2018/an	4.93%	6.30%	8.46%	11.49%
2019 YTD*	3%	4.98%	19.89%	28.93%

Performanțele anterioare ale fondurilor nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare!!!

Disclaimer

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a investi în acest! Prospectele de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor (DICI) sunt disponibile în limba română și în limba engleză pe site-ul www.erste-am.ro și pot fi obținute gratuit de la unitățile teritoriale ale Băncii Comerciale Române SA și de la sediul SAI ERSTE Asset Management SA.

FDI ERSTE Liquidity RON (fost ERSTE Money Market RON), Decizia CNVM nr. 596/2012, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400079; FDI ERSTE Bond Flexible RON, Decizia CNVM nr. 1872/2007, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400039; FDI ERSTE Bond Flexible Romania EUR, Decizia C.N.V.M. nr. 371 / 25.04.2013, nr. Reg. ASF CSC06FDIR / 400081; FDI ERSTE Balanced RON, Decizia CNVM nr. 3117/2004, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400002; FDI ERSTE Equity Romania, Decizia CNVM nr. 3215/2005, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400024; FDI YOU INVEST Solid RON, Autorizația ASF nr. A/21/2014, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400087; FDI YOU INVEST Balanced RON, Autorizația ASF nr. A/23/2014, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400089; FDI YOU INVEST Active RON, Decizia CNVM nr. 1870/2007, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400042; FDI YOU INVEST Solid EUR, Autorizația ASF nr. A/22/2014, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400088; FDI YOU INVEST Balanced EUR, Decizia C.N.V.M. nr. 370/ 2013, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/400082; FDI YOU INVEST Active EUR, Decizia C.N.V.M. nr. 369/2013, nr. Reg. ASF CSC06FDIR/ 400083.

SAI ERSTE Asset Management SA, Decizia CNVM nr. 98/2009, nr. Reg. ASF PJR05SAIR400028, Bld Aviatorilor Nr.92, sector 1, București, telefon 0372.269.999; e-mail:office@erste-am.ro; www.erste-am.ro

Depozitar: BCR SA