
Raport anual

AMUNDI STABILO

2018

Introducere

Amundi Stabilo este un fond deschis de investitii cu un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix, ponderea fiind data de investitia in titluri de stat, instrumente financiare ce ofera o siguranta sporita. Administrarea activa a portofoliului urmareste cu consecventa obtinerea unor randamente superioare ratei inflatiei, alegand cu grija o structura a scadentelor ce ofera un echilibru optim intre randament si risc.

Cu o istorie de peste 20 ani, administratorul fondului a cautat intotdeauna stabilitatea randamentelor, siguranta si lichiditatea, administrand cu grija volatilitatea instrumentelor financiare si riscul in general.

Politica de investitii

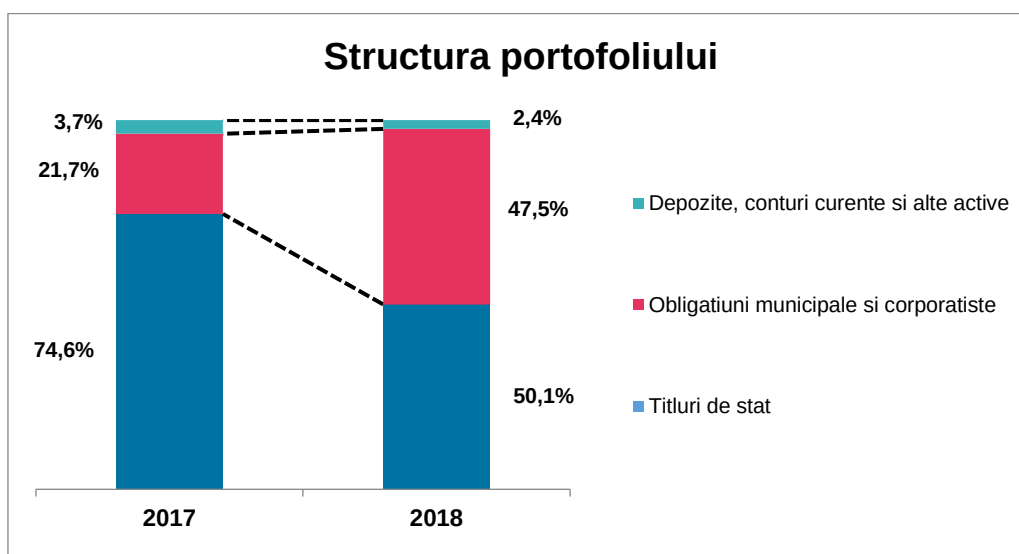
Fondul are ca obiectiv realizarea de randamente stabile pe termen mediu și lung, prin investirea intr-un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix si instrumente ale pietei monetare din Romania si din state membre ale Uniunii Europene. Fondul urmareste o alocare activa si flexibila pe diferite segmente ale pietelor de venit fix, prin investirea intr-o gama larga de emitenti. Fondul nu investeste in actiuni. Venitul obtinut din investitii este reinvestit.

Evolutia pietelor financiare

Pe fondul cresterii inflatiei incepand cu ultima parte a anului 2017 si continuand in 2018, rata dobanzii de politica monetara a avut o evolutie ascendenta, crescand de la 1,75% la finele anului 2017 pana la 2,50% in luna mai 2018. Ratele dobanzilor pe piata monetara au urmat, de asemenea, un trend crescator, in special in prima jumatate a anului. Randamentele titlurilor de stat au urmat evolutia dobanzilor, inregistrand cresteri in prima parte a anului, fapt ce a afectat performanta obligatiunilor pe piata secundara.

Structura portofoliului

Pe parcursul anului 2018 structura portofoliului fondului s-a modificat gradual in sensul cresterii ponderii obligatiunilor municipale si corporatiste de la 22% la inceputul anului pana la 48% la finele anului 2018. Pe fondul rascumpararilor inregistrate pe parcursul anului, administratorul fondului a diminuat treptat ponderea titlurilor de stat.

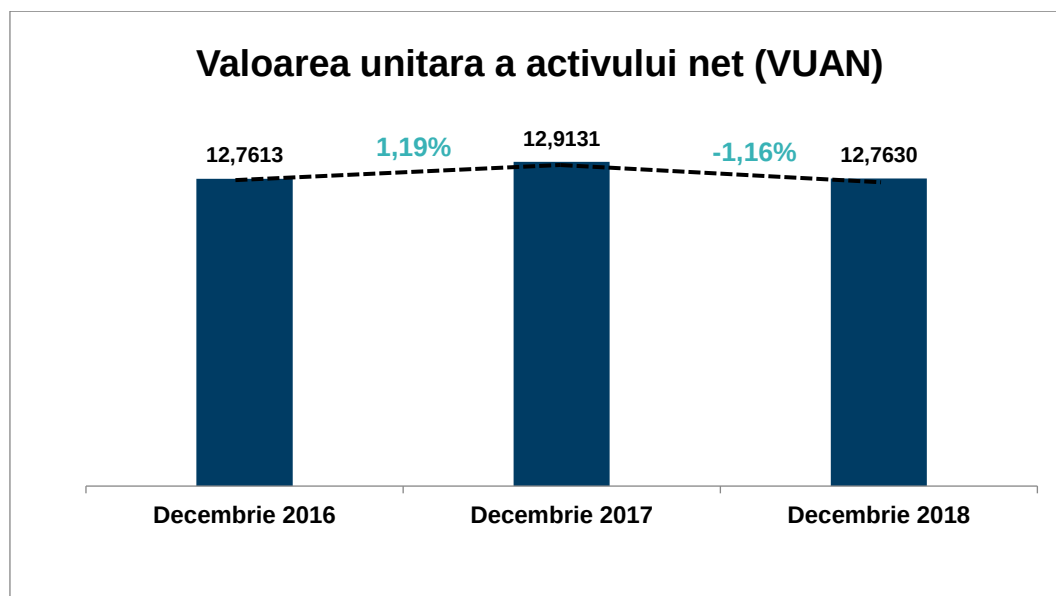


Fondul nu investeste in produse structurate, in instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert sau in instrumente de tip total return swap si nu utilizeaza operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT).

Evolutia activelor nete si a valorii unitare a activului net

In anul 2018 valoarea unitatii de fond a inregistrat o scadere de 1,16%, de la 12,9131 lei la 12,7630 lei, pe fondul scaderilor inregistrate de obligatiunile din portofoliu.

Ca urmare a rascumprarilor efectuate de investitori, numarul unitatilor de fond a inregistrat o scadere de la 44,5 milioane la 15,9 milioane unitati de fond. Activul net al fondului la 31 decembrie 2018 este egal cu 202,9 milioane lei, in scadere fata de nivelul inregistrat la inceputul anului.



Situatia veniturilor si a contului de capital

In anul 2018, fondul a realizat venituri totale de 17.160.479,32 lei, din care venituri din investitii in valoare de 17.151.181 lei, iar alte venituri in valoare de 9.299 lei. Rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului este o pierdere de 15.583.283,47 lei.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2018 este de 202.917.149,10 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 203.388.934,31 lei si obligatiile acestuia.

Politica de remunerare

Remunerarea personalului administratorului se realizeaza in baza politicii de remunerare descrisa in prospectul fondului. Politica de remunerare respecta principiile prevazute de legislatia in vigoare precum si recomandarile elaborate de ESMA. Politica este compatibila cu administrarea solidă și eficientă a riscurilor, conforma cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele administratorului și ale fondurilor pe care acesta le administrează, precum și ale deținătorilor de unitati de fond și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

Principiile politicii de remunerare vizează atât componenta fixă cât și cea variabilă a remunerației personalului ce desfășoară activități cu impact important asupra profilului de risc al administratorului (conducere executivă, persoana responsabilă cu administrarea riscului, ofiter de conformitate). Persoanele cu funcții de control sunt recompensate în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele sectoarelor de activitate pe care le controlează.

Componenta fixă a remunerației este bazată pe responsabilitățile pe care le implică fiecare funcție și este strâns legată de nivelul de pregătire, experiența și răspunderea ale fiecărui angajat. Componenta variabilă, sub formă de beneficii, este stabilită în funcție de criterii de performanță individuală a angajaților și în concordanță cu situația financiară a administratorului, fiind acordată în urma unei evaluări. Conducerea executivă este responsabilă pentru atribuirea remunerației și beneficiilor, administratorul neavând un comitet de remunerare.

Valoarea totala a remuneratiei brute atribuite personalului administratorului in anul 2018 a fost de 1.772 mii lei, din care 1.590 mii lei remuneratii fixe si 183 mii lei remuneratii variabile, remuneratii atribuite unui numar de 10 beneficiari. Valoarea totala a remuneratiei brute fixe atribuite personalului cu activitati profesionale cu impact important asupra profilului de risc al administratorului si al fondului a fost de 1.518 mii lei. Fondul nu plateste sume directe catre personalul administratorului.

In urma evaluarii anuale a principiilor generale ale politicii de remunerare si a evaluarii punerii in aplicare a acesteia, nu au fost constatate deficiente sau nereguli. De asemenea, pe parcursul anului 2018 nu au existat modificari substantiale ale politicii de remunerare.

Modificari semnificative in activitatea si documentele fondului

In conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 583/2010, Documentul cu Informatii Cheie destinate Investitorilor (DICI) a fost actualizat la data de 31 decembrie 2018. Indicatorului sintetic "Profilul de risc si randament" a ramas nemodificat, la valoarea 2, pe o scala de la 1 la 7.

Date generale despre fond

Amundi Stabilo este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare organizat sub forma unei societati civile, fara personalitate juridica, inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40007. Administratorul fondului este Amundi Asset Management S.A.I. S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400007, cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia Nr. 56, Sector 2, tel. 021.210.00.16, fax. 021.210.50.17, e-mail: office.romania@amundi.com, adresa web: www.amundi.ro.

Depozitarea activelor fondului este realizata de catre BRD – Groupe Societe Generale S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR / 400007.

Auditorul fondului este societatea comerciala PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., membra a Camerei Auditorilor Financiari din România.

Distributia unitatilor de fond se realizeaza atat prin intermediul administratorului, cat si prin distribuitorul autorizat UniCredit Bank S.A..

Administrator,
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,
Director General Executiv



AMUNDI STABILO – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2018

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

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiiei publice locale/obligatiuni corporative tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranz.	Nr. oblig. detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Procent Dobanda	Valoare Nominala Cupon	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
GARANTI BANK BUCURESTI	GBR19	ROGABRDBC011	12-Apr-17	400.00	29-May-14	15-May-18	15-May-19	5.47%	10,000.00	1.02	346.18	(303.37)	103.68	4,164,325.06	1.33%	2.047%
GARANTI BANK BUCURESTI	GBR19	ROGABRDBC011	12-Apr-17	150.00	28-Apr-15	15-May-18	15-May-19	5.47%	10,000.00	1.02	346.18	(303.37)	103.68	1,561,621.90	0.50%	0.768%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB19	ROIIBKDBC023	7-Nov-16	455.00	23-Sep-16	27-Sep-18	27-Sep-19	3.40%	10,000.00	0.84	88.78	(80.44)	101.08	4,602,935.31	1.52%	2.263%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB19	ROIIBKDBC023	7-Nov-16	328.00	30-May-17	27-Sep-18	27-Sep-19	3.40%	10,000.00	0.84	88.78	(80.44)	101.08	3,318,159.96	1.09%	1.631%
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB20	ROIIBKDBC031	23-Nov-18	360.00	21-Sep-17	25-Dec-18	25-Mar-19	4.54%	10,000.00	1.26	7.57	-	100.00	3,602,724.00	1.20%	1.771%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	ROPMBUDBL020	13-Dec-18	500.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	3.58%	10,000.00	0.98	237.36	-	99.24	5,080,679.45	0.90%	2.498%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	ROPMBUDBL020	13-Dec-18	400.00	17-Aug-15	4-May-18	4-May-19	3.58%	10,000.00	0.98	237.36	-	99.24	4,064,543.56	0.72%	1.998%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	ROPMBUDBL020	13-Dec-18	30.00	18-Dec-15	4-May-18	4-May-19	3.58%	10,000.00	0.98	237.36	-	99.24	304,840.77	0.05%	0.150%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038	24-Nov-17	200.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	4.43%	10,000.00	1.10	293.72	(45.96)	101.85	2,086,550.04	0.36%	1.026%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038	24-Nov-17	20.00	18-Dec-15	4-May-18	4-May-19	4.43%	10,000.00	1.10	293.72	(45.96)	101.85	208,655.00	0.04%	0.103%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038	24-Nov-17	54.00	25-Jan-16	4-May-18	4-May-19	4.43%	10,000.00	1.10	293.72	(45.96)	101.85	563,368.51	0.10%	0.277%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB25	ROPMBUDBL046	31-Jul-18	200.00	29-Apr-15	4-May-18	4-May-19	5.10%	10,000.00	1.24	338.14	(24.95)	104.00	2,142,637.52	0.36%	1.053%
PRIMARIA HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	11-Dec-18	3,000.00	30-Jan-09	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43%	44.00	0.01	0.25	-	88.80	117,979.44	0.95%	0.058%
PRIMARIA IASI	IAS28	ROIASIDBL011	20-Apr-18	10,686.00	2-Jul-10	15-Nov-18	15-Feb-19	3.89%	58.84	0.01	0.30	0.01	98.01	619,600.67	1.07%	0.305%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	RORFZBDBC036	10-Oct-17	356.00	9-May-14	15-May-18	15-May-19	5.35%	10,000.00	0.95	338.59	(230.93)	103.00	3,705,127.39	0.71%	1.822%
Total														36,143,748.58		17.771%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiiei publice centrale

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. oblig. detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Procent Dobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM	Valoare Initiala
B2106A	RO1121DBN032		42.00	3-Jul-17	11-Jun-18	11-Jun-19	5.95%	475,614.14	29.77	13,967.01	(21,092.35)		468,488.81	0.08%	0.230%	475,614.14
B2106A	RO1121DBN032		340.00	24-Jul-17	11-Jun-18	11-Jun-19	5.95%	3,860,468.80	229.06	113,066.30	(170,399.47)		3,803,135.63	0.68%	1.870%	3,860,468.80
B2004A	RO1320DBN022		538.00	21-May-15	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	6,114,370.00	439.77	209,340.96	(537,015.71)		5,786,695.25	0.67%	2.845%	6,114,370.00
B2004A	RO1320DBN022		400.00	22-Jun-15	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	4,483,000.00	357.41	155,643.84	(351,000.00)		4,287,643.84	0.50%	2.108%	4,483,000.00
B2004A	RO1320DBN022		155.00	10-Sep-15	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	1,756,925.00	121.67	60,311.99	(147,628.55)		1,669,608.43	0.19%	0.821%	1,756,925.00
B2004A	RO1320DBN022		800.00	5-Dec-17	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	8,444,630.50	751.54	311,287.67	(198,404.91)		8,557,513.26	1.00%	4.207%	8,444,630.50
B2304A	RO1323DBN018		271.00	11-Jan-16	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	3,153,368.33	267.66	108,585.62	(180,680.93)		3,081,273.02	0.24%	1.515%	3,153,368.33
B1906A	RO1419DBN014		176.00	4-Nov-14	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	953,423.95	71.10	21,873.42	(65,868.79)		909,428.58	0.01%	0.447%	953,423.95
B1906A	RO1419DBN014		108.00	12-Dec-14	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	590,526.47	39.67	13,422.33	(45,201.46)		558,747.35	0.01%	0.275%	590,526.47
B1906A	RO1419DBN014		880.00	23-Mar-15	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	4,827,504.73	297.15	109,367.12	(379,575.72)		4,557,296.13	0.05%	2.241%	4,827,504.73
B1906A	RO1419DBN014		300.00	12-May-15	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	1,623,359.32	113.03	37,284.25	(109,059.17)		1,551,584.39	0.02%	0.763%	1,623,359.32
B1906A	RO1419DBN014		600.00	20-May-15	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	3,256,809.98	218.52	74,568.49	(226,900.39)		3,104,478.09	0.03%	1.526%	3,256,809.98
B1906A	RO1419DBN014		1,246.00	2-Jun-15	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	6,764,035.60	450.16	154,853.90	(471,292.73)		6,447,596.78	0.07%	3.170%	6,764,035.60
B1906A	RO1419DBN014		400.00	23-Jul-15	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	2,169,300.00	141.71	49,712.33	(148,671.01)		2,070,341.32	0.02%	1.018%	2,169,300.00
B2502A	RO1425DBN029		420.00	21-Aug-17	24-Feb-18	24-Feb-19	4.75%	2,255,979.60	216.40	84,992.47	(28,215.13)		2,312,756.94	0.29%	1.137%	2,255,979.60
B1904A	RO1519DBN037		400.00	16-Mar-17	29-Apr-18	29-Apr-19	2.50%	2,033,420.00	93.59	33,835.62	(28,298.49)		2,038,957.12	0.02%	1.002%	2,033,420.00
B1904A	RO1519DBN037		1,200.00	10-May-17	29-Apr-18	29-Apr-19	2.50%	6,114,085.50	251.84	101,506.85	(95,309.93)		6,120,282.43	0.07%	3.009%	6,114,085.50
B2103A	RO1521DBN041		600.00	24-Feb-16	22-Mar-18	22-Mar-19	3.25%	3,095,716.05	215.41	76,130.14	(53,778.87)		3,118,067.32	0.60%	1.533%	3,095,716.05
B2103A	RO1521DBN041		960.00	31-May-16	22-Mar-18	22-Mar-19	3.25%	4,918,193.86	360.01	121,808.22	(63,544.36)		4,976,457.72	0.96%	2.447%	4,918,193.86
B2212A	RO1522DBN056		260.00	21-Feb-17	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	1,313,967.17	118.09	1,620.55	(4,449.78)		1,311,137.94	0.39%	0.645%	1,313,967.17
B2002A	RO1620DBN017		1,000.00	4-Jan-17	26-Feb-18	26-Feb-19	2.25%	5,044,522.75	269.23	95,239.73	(28,109.37)		5,111,653.10	0.81%	2.513%	5,044,522.75
B2002A	RO1620DBN017		2,000.00	20-Sep-17	26-Feb-18	26-Feb-19	2.25%	10,115,800.00	485.89	190,479.45	(60,837.43)		10,245,442.02	1.61%	5.037%	10,115,800.00
B2010A	RO1720DBN072		2,300.00	7-Dec-17	26-Oct-18	26-Oct-19	2.30%	11,168,800.00	1,040.09	48,552.05	121,755.43		11,339,107.48	1.21%	5.575%	11,168,800.00
B2010A	RO1720DBN072		1,500.00	10-Jan-18	26-Oct-18	26-Oct-19	2.30%	7,288,876.85	679.99	31,664.38	73,416.11		7,393,957.34	0.79%	3.635%	7,288,876.85
B2203A	RO1722DBN045		200.00	13-Apr-17	8-Mar-18	8-Mar-19	3.40%	1,028,290.00	77.30	27,852.05	(9,873.76)		1,046,268.29	0.17%	0.514%	1,028,290.00
Total													101,867,918.58		50.085%	

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare omise sau garantate de autoritati ale administratiiei publice locale, obligatiuni corporative

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. oblig. detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Procent Dobanda	Pret Achizitie	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Discount /prima cumulat(a)*	Pret piata*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
AKBank	XS1242426739	28-May-15	4.00	28-May-15	6-Jun-18	6-Jun-19	4.03%	100.00	55.21	11,537.95	-	100.00	1.00	2,046,151.78	3.64%	1.006%
BANCA COMERCIALA SA	XS0496326223	31-Dec-18	6.00	7-Oct-14	7-Apr-18	7-Apr-19	7.70%	117.89	53.47	14,116.67	-	104.67	1.00	1,654,795.00	1.12%	0.814%
BNP PARIBAS	XS1459818917	31-Dec-18	10.00	22-Jul-16	29-Jul-18	29-Jul-19	2.90%	100.00	39.73	6,197.26	-	96.15	1.00	4,869,622.60	9.43%	2.394%
CREDIT AGRICOLE	XS1334472534	28-Dec-18	50.00	14-Feb-18	27-Feb-18	27-Feb-19	3.35%	100.00	9.18	2,826.85	-	100.02	1.00	5,142,342.47	3.13%	2.528%
DEUTSCHE BANK AG	XS1555052650	31-Dec-18	10.00	17-Jan-17	27-Jan-18	27-Jan-19	2.40%	100.00	32.88	11,145.21	-	97.90	1.00	5,006,202.05	10.00%	2.461%
Erste Bank	AT0000A1FR32		2.00	16-Jul-15	31-Jul-18	31-Jul-19	3.40%	100.00	46.58	7,172.61	-	-	1.00	1,014,345.21	0.67%	0.499%
Erste Bank	AT0000A1FR32		10.00	4-Dec-15	31-Jul-18	31-Jul-19	3.40%	102.26	39.90	7,172.60	(7,466.66)	-	1.00	5,110,227.02	3.33%	2.513%
Erste Bank	AT0000A1FR32		12.00	11-May-16	31-Jul-18	31-Jul-19	3.40%	101.36	42.17	7,172.60	(4,241.38)	-	1.00	6,116,566.91	4.00%	3.007%
KBS INTERNATIONALE FINANCIERI	XS0446546367		4.00	6-Oct-14	27-Aug-18	27-Aug-19	10.25%	129.29	58.32	17,832.19	(126,915.37)	-	1.00	2,149,481.05	5.80%	1.057%
LloydsTSB Bank plc	XS0483065271		8.00	12-Sep-14	3-Feb-18	3-Feb-19	9.05%	122.62	33.21	20,579.45	(45,090.90)	-	1.00	2,256,256.17	1.22%	1.109%
NATIONAL GRID GAS PLC	XS0359313763		1.00	6-Oct-14	6-May-18	6-May-19	8.60%	123.11	61.09	28,273.97	(87,694.82)	-	1.00	556,125.30	1.25%	0.273%
Natwest Markets	XS0480132108		9.00	10-Oct-14	29-Jan-18	29-Jan-19	9.30%	125.89	30.21	21,466.44	(51,572.19)	-	1.00	2,561,646.55	2.09%	1.259%
Natwest Markets plc	XS0460428328		8.00	6-Oct-14	3-Nov-18	3-Nov-19	10.50%	130.37	30.92	4,243.15	(63,381.67)	-	1.00	2,134,306.35	3.32%	1.049%
RABOBANK	XS1801158467	29-Mar-18	15.00	23-Mar-18	29-Mar-18	30-Mar-19	2.95%	100.00	40.41	11,234.25	-	100.00	1.00	7,668,513.70	8.57%	3.770%
RAIFFEISEN BANK	AT000B013784	22-Apr-16	16.00	22-Apr-16	3-May-18	3-May-19	2.55%	100.00	34.93	8,488.36	-	100.00	1.00	8,135,813.70	4.00%	4.000%
RAIFFEISEN BANK	AT000B013982	17-Jan-17	8.00	17-Jan-17	23-Jan-18	23-Jan-19	2.45%	100.00	33.56	11,511.64	-	100.00	1.00	4,092,093.15	1.60%	2.012%
Total														60,514,489.01		29.753%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Procent Dobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulate(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
PRIMARIA BAILE HERCULANE	ROOBHEDBL019	822.00	30-Jan-09	16-Dec-18	16-Jun-19	4.50%	19.40	0.01	0.04	0.13	12,094.97	2.61%	0.006%
Total											12,094.97		0.006%

IX. Disponibli in conturi curente si numerar

1. Disponibli in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA SA	450.47	0.000%
BRD Societe Generale	2,757,539.00	1.356%
FIRST BANK	474.73	0.000%
UniCredit Bank S.A.	2,108,029.23	1.036%
Total	4,866,493.43	2.393%

X.V Dividende sau alte drepturi de incasat

6. Principal si cupoane de incasat

Emitent	Cod ISIN	Valoarea curenta	Curs valutar	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
Primaria Baile Herculane	ROOBHEDBL019	5,136.14	-	0.0025%
Total				0.0025%

Amundi Stabilo - Situația activelor și obligațiilor 31.12.2018

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2017			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2018			Diferente (RON)
		31/12/2017			31/12/2018			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,12%	100,00%	575.438.583,34	100,23%	100,00%	203.388.934,31	-372.049.649,03
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	96,41%	96,30%	554.128.342,27	97,84%	97,62%	198.538.251,14	-355.590.091,13
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	78,98%	78,88%	453.908.518,79	68,01%	67,86%	138.011.667,16	-315.896.851,63
	- obligatiuni corporative cotate	5,79%	5,78%	33.283.968,02	10,33%	10,30%	20.954.893,62	-12.329.074,40
	- obligatiuni municipale cotate	4,19%	4,19%	24.100.208,23	7,49%	7,47%	15.188.854,96	-8.911.353,27
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	68,99%	68,91%	396.524.342,54	50,20%	50,09%	101.867.918,58	-294.656.423,96
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	11,77%	11,76%	67.673.858,91	29,82%	29,75%	60.514.489,01	-7.159.369,90
	- actiuni							
	- obligatiuni corporatiste	11,77%	11,76%	67.673.858,91	29,82%	29,75%	60.514.489,01	-7.159.369,90
	emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale							
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)							
1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF din care:							
	- actiuni							
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)							
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)							
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)							
1.4.	Valori mobiliare nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- obligatiuni corporative necotate inca							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise	5,66%	5,65%	32.527.026,77	0,00%	0,00%	0,00	-32.527.026,77
	- actiuni nou emise							

1.5.	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG32 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	18.938,00	0,01%	0,01%	12.094,97	-6.843,03
	- obligatiuni guvernamentale necotate							
	- obligatiuni corporatiste netranzactionate							
	- obligatiuni municipale necotate	0,00%	0,00%	18.938,00	0,01%	0,01%	12.094,97	-6.843,03
2	Depozite bancare din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2.1.1.	depozite constituite in moneda fondului	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	depozite constituite in moneda straina							
2.2.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru							
2.3.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru							
3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:							
3.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii							
3.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii							
3.3.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii							
3.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:							
4	Conturi curente si numerar	3,71%	3,71%	21.333.720,20	2,40%	2,39%	4.866.493,43	-16.467.226,77
4.1.	Disponibil in cont EUR							
4.2.	Disponibil in cont RON	3,71%	3,71%	21.333.720,20	2,40%	2,39%	4.866.493,43	-16.467.226,77
4.3.	Numerar in casierie							
5	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012							
	- certificate de trezorerie							
6	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							
7	Alte active	0,00%	-0,0041%	-23.479,33	-0,01%	-0,0078%	-15.810,26	7.669,07
	tranzit	0,00%	0,0008%	4.521,00	0,00%	0,0025%	5.158,98	637,98
	sume in curs de rezolvare	0,00%	0,0000%	37,67	0,00%	0,0000%	51,76	14,09
	decontare tranzactii							
	subscrieri in curs	0,00%	-0,0049%	-28.038,00	-0,01%	-0,0103%	-21.021,00	7.017,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,12%	0,12%	695.067,89	0,23%	0,23%	471.785,10	-223.282,79
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,10%	0,10%	572.963,71	0,10%	0,10%	206.938,86	-366.024,85
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	56.311,03	0,01%	0,01%	24.161,51	-32.149,52

3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor							
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare							
5	Cheltuieli cu dobanzile							
6	Cheltuieli de emisiune							
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	44.358,57	0,01%	0,01%	16.004,31	-28.354,26
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,00%	0,00%	21.420,00	0,01%	0,01%	12.852,00	-8.568,00
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	14,58	0,10%	0,10%	211.828,42	211.813,84
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,88%	574.743.515,45	100,00%	99,77%	202.917.149,21	-371.826.366,24

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare activ net	202.917.149,10	574.743.515,45	-371.826.366,35
Numar de unitati de fond in circulatie	15.898.859,4517	44.508.459,1424	-28.609.599,6907
Valoarea unitara a activului net	12,7630	12,9131	-0,1501

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Activ net	525.097.717,61	574.743.515,45	202.917.149,10
VUAN	12,7613	12,9131	12,7630



Fondul deschis de investitii

Amundi Stabilo

Situatii financiare

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”) si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 39/2015

31 decembrie 2018

Cuprins

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2018.....	1
Situatia profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2018..	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii la 31 decembrie 2018.....	3
Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2018.....	4
1 Informatii despre fond	5
2 Bazele intocmirii situatiilor financiare	5
2.1 Declarația de conformitate.....	5
2.2 Prezentarea situațiilor financiare	5
2.3 Moneda funcțională și de prezentare	5
2.4 Bazele evaluării	6
2.5 Utilizarea estimărilor și judecăților	6
3 Principii, politici si metode contabile.....	6
3.1 Tranzacții în monedă străină.....	6
3.2 Instrumente financiare	7
Evaluarea la valoarea justa	10
Evaluarea la cost amortizat.....	10
Deprecierea activelor financiare.....	10
3.3 Compensarea instrumentelor financiare	11
3.4 Alte active și datorii financiare.....	11
3.5 Capitaluri proprii	11
3.6 Numerar si echivalente de numerar	11
3.7 Capital si unitati de fond.....	12
3.8 Veniturile din dobanzi	13
3.9 Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar.....	13
3.10 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13
3.11 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13
3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile	13
3.13 Impozitul pe profit	13
3.14 Raportarea pe segmente	13
4 Evenimente ulterioare datei bilantului	14
5 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	14
5.1 Noi standarde și interpretări.....	15
6 Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.....	18
7 Active financiare la cost amortizat	19
8 Numerar si echivalente de numerar	19

9	Capitaluri proprii	19
10	Alte datorii si chestiuni estimate	21
11	Venituri din dobanzi	21
12	Castigul/Pierdere net(a) din cursul de schimb valutar	22
13	Cheltuieli cu onorariile administratorului si depozitarului.....	22
14	Alte cheltuieli generale.....	22
15	Castigul/Pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere	23
16	Castigul/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23
17	Managementul riscului financiar	23
17.1	Riscul de piață	24
17.1.1	Riscul de preț.....	25
17.1.2	Riscul de rată a dobânzii	25
17.1.3	Riscul valutar.....	26
17.2	Riscul de lichiditate.....	26
17.3	Riscul de credit	27
17.4	Riscul operațional	28
18	Personal	29
19	Angajamente si datorii contingente	29
20	Informatii privind partile afiliate	29
21	Evenimente ulterioare datei de raportare.....	30

Situatia profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Note	2018 RON	2017 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	4.866.493	21.333.720
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	196.606.410	562.784.823
Active financiare la cost amortizat	7	12.096	18.938
Total active		201.484.999	584.137.482
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		230.835	628.745
Alte datorii si chestiuni estimate	10	256.760	89.802
Total datorii		487.595	718.547
Capital propriu			
Capital social		81.804.401	229.009.372
Prime de capital		75.566.743	295.200.019
Rezultat reportat		43.626.260	59.209.544
Total capitaluri proprii	9	200.997.404	583.418.935
Total datorii si capitaluri proprii		201.484.999	584.137.482

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 24 aprilie 2019.

Director General Executiv
Florin Dolea



Contabil
Camelia Lebaron



Situatia profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Note	2018 RON	2017 RON
Venituri			
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere	15	(979.127)	(1.225.001)
Castig/(pierdere) net(a) din reevaluarea activelor financiare si la valoarea justa prin profit sau pierdere	16	(22.852.154)	871.734
Castig/(pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	-	-
Venituri din dobanzi	11	13.284.383	21.115.008
		(10.546.898)	20.761.741
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	4.692.383	7.463.412
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		10.715	8.692
Alte cheltuieli generale	14	333.288	548.757
Total cheltuieli		5.036.386	8.020.861
Profitul/pierdere exercitiului		(15.583.284)	12.740.880
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(15.583.284)	12.740.880

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 24 aprilie 2019.

Director General Executiv
Florin Dolea



Contabil
Camelia Lebaron



Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Numar de unitati de fond in circulatie	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Note	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2017	41.147.677	211.717.143	269.407.020	46.468.664	527.592.826
Modificari ale capitalurilor proprii in 2017:	-	-	-		
Profitul exercitiului	-	-	-	12.740.880	12.740.880
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-		
Total rezultat global al exercitiului				12.740.880	12.740.880
Subscrieri unitati de fond	17.384.592	89.448.941	133.956.452	-	223.405.393
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	14.023.810	72.156.712	108.163.452	-	180.320.164
La 31 decembrie 2017	44.508.459	229.009.372	295.200.019	59.209.544	583.418.935
Modificari ale capitalurilor proprii in 2018:	-	-	-	-	-
Profitul exercitiului	-	-	-	(15.583.284)	(15.583.284)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	(15.583.284)	(15.583.284)
Subscrieri unitati de fond	1.690.325	8.697.231	13.095.492	-	21.792.723
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	30.299.925	155.902.202	232.728.768	-	388.630.970
La 31 decembrie 2018	15.898.859	81.804.401	75.566.743	43.626.260	200.997.404

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 23 aprilie 2019.

Director General Executiv
Florin Dolea

Contabil
Camelia Lebaron

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo
Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie
2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

	Note	2018	2017
		RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		(15.583.284)	12.740.880
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
(Castig)/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare si la valoarea justa prin profit si pierdere		22.852.154	(871.734)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		7.268.870	11.869.146
(Cresterea) activelor financiare detinute in vederea			
Tranzactionarii		343.333.101	(62.061.086)
Cresterea datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(397.909)	36.710
Descresterea altor datorii		166.958	(540.896)
Numerar net folosit in activitati de exploatare		350.371.020	(50.696.125)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		(366.838.247)	43.085.229
Numerar net generat de activitati de finantare		(366.838.247)	43.085.229
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(16.467.228)	(7.610.896)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	21.333.720	28.944.617
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		4.866.493	21.333.720

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 24 aprilie 2019.

Director General Executiv
 Florin Dolea

Contabil
 Camelia Lebaron




Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

1 Informatii despre fond

Fondul “Amundi Stabilo”, numit in continuare “Fond”, este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare organizat sub forma unei societati civile, fara personalitate juridica, care functioneaza pe durata nedeterminata, in conformitate cu prevederile contractului de societate. In conformitate cu standardul elaborat de European Fund and Asset Management Association (EFAMA), Fondul face parte din categoria “Fonduri de obligatiuni”.

Administratorul fondului “Amundi Stabilo” este societatea de administrare a investitiilor Amundi Asset Management S.A.I. S.A., numita in continuare “Administrator”, o societate pe actiuni inregistrata la O.N.R.C. cu nr. J40/15112/11.11.2013. Administratorul are sediul in Bucuresti, b-dul Dacia, nr. 56, corp B, etaj 1, tel. 0212100016, fax. 0212105017, website www.amundi.com, are CUI RO15889522, functioneaza in baza deciziei A.S.F. nr. 238 / 16.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR / 400007. Societatea are un capital social subscris si varsat de 3.022.000 lei.

Societatea face parte din grupul financiar „Credit Agricole” cotate pe bursa din Paris, al carui actionar majoritar este SAS Rue de la Boetie.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea disponibilitatilor financiare ale potentialilor investitori printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestora, pe principiul diversificarii riscului si al administrarii prudentiale, intr-un portofoliu diversificat de titluri de creanta cu o volatilitate moderata si o lichiditate ridicata. Obiectivul financiar al Fondului este obtinerea unei cresteri moderate pe termen mediu si lung a capitalului investit, in conditii de risc scazut.

Unitatile de fond pot fi rascumparate la alegerea detinatorului.

2 Bazele intocmirii situatiilor financiare

2.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare se întocmesc de către Fond în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”). Fondul a întocmit prezentele situații financiare pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (A.S.F.).

În intelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare *IFRS*, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

2.2 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

2.3 Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

2.4 Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

2.5 Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Fond. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3 Principii, politici si metode contabile

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare întocmite de Fond.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza ipotezei că Fondul își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

3.1 Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,6639	1: LEU 4,6597	+0,09%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,0736	1: LEU 3,8915	+4,67%

3.2 Instrumente financiare

Clasificare

IFRS 9 care a fost emis in iulie 2014, valabil incepand cu 1 ianurie 2018, are impact asupra celor 3 domenii importante ale instrumentelor financiare: clasificare si masurare si depreciere.

Un instrument financiar este orice contract ce genereaza simultan un activ financiar pentru o entitate si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii al unei alte parti. In conformitate cu IFRS 9 (precum si IAS 39), toate activele si pasivele financiare - care includ si instrumente financiare derivate - trebuie sa fie recunoscute in bilant si evaluate in conformitate cu categoriile atribuite.

Activele financiare sunt clasificate in trei categorii: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVPL).

Clasificarea pentru activele financiare este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca activele financiare sunt detinute pentru a fi incasate, pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI. Activele financiare care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate si unitati de fond). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.

Investitiile in instrumente de capitaluri sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit sau pierdere.

Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea pasivelor financiare au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.

IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala.

Managementul Companiei prezinta impactul semnificativ asupra situatiilor financiare de la adoptarea noilor standarde incepand cu 1 ianuarie 2018.

Urmatorul tabel reconcilieaza sumele activelor financiare, asa cum au fost masurate anterior in concordanta cu IAS 39 si noile masuri incepand cu tranzitia catre IFRS 9 pe 1 ianuarie 2018:

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo**Note la Situatiile Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Metoda de masurare		Valoarea din IAS 39 (inchidere balanta la 31 decembrie 2017)	Efect				Valoarea din IFRS 9 (inceputul balantei la 1 ianuarie 2018)
	IAS 39	IFRS 9		Remasurare		Reclasificare		
				ECL	Altele	Obligatoire	Voluntar a	
In milioane de RON								
Numerar	L&R	AC	21.333.720	-	-	-	-	21.333.720
Investitii in contul de profit si pierdere	FVTPL	FVTPL	562.784.823	-	-	-	-	562.784.823
Alte active financiare	L&R	AC	18.939	-	-	-	-	18.939
Totalul activelor financiare			584.137.482					584.137.482

Active financiare la cost amortizat

Activele financiare sunt evaluate la costul amortizat daca sunt detinute intr-un model de afaceri al carui obiectiv este de a colecta fluxurile de numerar contractuale, iar fluxurile contractuale de numerar sunt SPPI.

In bilant, aceste active sunt inregistrate la costul amortizat, adica valoarea contabila bruta. Acestea sunt prezentate la linia "Active financiare la cost amortizat" si "Numerar si echivalente de numerar".

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Exista mai multe motive pentru atribuirea categoriei de evaluare a valorii juste prin profit sau pierdere (FVPL):

Activele financiare a caror fluxuri de numerar contractuale nu sunt considerate drept SPPI sunt masurate automat la FVPL.

O alta modalitate de masurare a FVPL se refera la activele financiare care fac parte din modelele de afaceri reziduale, adica nici nu sunt pastrate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale si nici nu sunt pastrate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale sau pentru vinderea lor. In general, se asteapta ca aceste active financiare sa fie vandute inainte de scadenta sau sunt evaluate din perspectiva de performanta de afaceri la valoarea justa.

In bilant, activele financiare ale instrumentelor de datorie, evaluate la FVPL, sunt prezentate ca "Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere". Activele financiare sunt evaluate obligatoriu la valoarea justa prin profit sau pierdere fie pentru ca fluxurile lor de numerar contractuale nu sunt SPPI, fie deoarece sunt detinute ca parte a modelelor de afaceri reziduale care sunt altele decat cele detinute pentru tranzactionare.

In situatia contului de profit sau pierdere, efectele produse de activele financiare evaluate la FVPL sunt impartite in venituri din dobanzi sau venituri din dividende si castiguri si pierderi din valoarea justa. Veniturile din dobanzi aferente titlurilor de datorie sunt prezentate in randul "Venit din dobanzi". Venitul din dividende din instrumente de capitaluri este prezentat in randul "Venituri din dividende".

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Recunoasterea

Instrumentele financiare sunt recunoscute initial atunci cand fondul devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Modelele regulate de cumparare si vanzare a activelor financiare sunt recunoscute la data decontarii, care este data la care un activ este livrat.

Evaluarea initiala

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

Imprumuturile, creantele si datoriile financiare (altele decat cele clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii) se evalueaza initial la valoarea justa plus orice costuri incrementale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Evaluarea ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

In conformitate cu IFRS 9, evaluarea ulterioara a activelor financiare depind de urmatoarele doua criterii:

Modelul de afaceri pentru administrarea activelor financiare – evaluarea se efectueaza cu scopul de a identifica daca activul este detinut în cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv se realizeaza atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât si prin vânzarea activelor financiare.

Caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar - evaluarea se efectueaza cu scopul de a identifica daca termenii contractuali ai activului financiar dau nastere unor fluxuri de trezorerie care reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobânzii aferente valorii principalului datorat (SPPI).

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in “Castig sau pierdere neta din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”. Dobanda incasata aferenta acestor instrumente se inregistreaza separat “Venituri din dobanzi”.

Obligatiunile de stat si investitiile la cost amortizat sunt inregistrate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand certificatele de trezorerie sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzile aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la “Venituri din dobanzi”.

Derecunoasterea instrumentelor financiare

Un activ financiar (sau, cand este posibil, o parte dintr-un activ financiar sau o parte dintr-un grup similar de active financiare) este derecunoscut atunci cand:

- Expira drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar; sau
- Fondul a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de numerar provenite din activ sau si-a asumat obligatia de a plati fluxurile de numerar primite in intregime, fara o intarziere semnificativa catre o terta parte, printr-o intelegere de tip “pass through”

si de asemenea:

- A transferat majoritatea riscurilor si beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului sau

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

- Nu a transferat, nici retinut majoritatea riscurilor si beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului dar a transferat controlul asupra activului.

Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pret mid calculat intre pretul bid si cel ask), fara nicio deductie pentru costuri de tranzactionare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ:

folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 6.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurat(ă) la recunoaşterea iniţială, mai puţin plăţile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puţin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Deprecierea activelor financiare

Cerintele privind metodologia deprecierei dupa IFRS 9 este semnificativ diferita fata de IAS 39. IFRS 9 introduce un model nou, bazat pe pierderile preconizate, care impune recunoasterea timpurie a pierderilor care se asteapta sa apara din deprecierea activelor. Rezulta ca pierderile din depreciere se inregistreaza din momentul recunoasterii initiale a instrumentelor financiare si pe toata durata de viata a instrumentului financiar.

IFRS 9 recunoaste pentru depreciere modelul “pierderilor din credit asteptate” (ECL) pentru toate instrumentele financiare care nu sunt considerate la valoarea justa prin profit si pierdere . Pierderile din credit asteptate sunt recunoscute la fiecare perioada de raportare, chiar daca nu s-au produs evenimente care sa conduca la pierdere efectiva . În plus, în cazul evenimentelor trecute şi al condiţiilor actuale, sunt luate în considerare informaţii rezonabile şi probabile cu privire la viitor care sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate în determinarea deprecierei. IFRS 9 prevede că, în scopul deprecierei, activele financiare vor fi clasificate în 3 etape, (cu un nivel diferit de ajustare) în funcţie de deprecierea riscului de credit în momentul prezentării iniţiale:

- etapa 1 – pierderi asteptate pe o perioada de 12 luni, includ activele financiare care nu sunt deteriorate semnificativ , care au un risc de credit scazut;
- etapa 2 – pierderi asteptate pe perioada de viata- acoperă instrumentele financiare care s-au deteriorat semnificativ în ceea ce priveşte calitatea creditului de la recunoaşterea iniţială (cu excepţia cazului în care s-a aplicat şi este relevant riscul de credit scăzut), dar care nu are dovezi obiective privind un eveniment de pierdere de credit;
- etapa 3 – pierderi asteptate aferente activelor financiare pentru care riscul de credit a crescut semnificativ la data raportarii. Pierderile de credit sunt definite ca diferenţa dintre fluxurile de numerar contractuale şi fluxurile de numerar care se aşteaptă să fie primite (“deficite de numerar”). Această diferenţă este actualizată la rata efectivă iniţială a dobânzii (sau la rata efectivă a dobânzii ajustată pentru activele financiare cu risc de credit depreciate). Pierderile asteptate pe o perioada de 12 luni reprezinta o parte din pierderile asteptate din durata de viata. Acestea se calculează prin înmulţirea probabilităţii

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

aparitiei unei neindepliniri la instrument în următoarele 12 luni cu valoarea totală (durata de viață) a pierderilor așteptate care ar rezulta din această neplată.

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

3.4 Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere

3.5 Capitaluri proprii

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului în cazul lichidării acestuia

Unitatile de fond sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente.

Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice.

Unitatile de fond nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proportională din activele nete ale fondului.

Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute și nerecunoscute ale fondului pe durata de viață utilă a instrumentului.

Pe lângă faptul că instrumentele de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie să mai aibă un alt instrument financiar sau contract care are:

fluxuri de trezorerie totale bazate în principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului.

efectul de a restrânge cu mult sau de a stabili la o valoare fixă profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

Emiterea sau anularea de unitati de fond sunt tratate și înregistrate în contabilitate drept tranzacții de capital.

La emiterea de unitati de fond, prețul încasat este inclus în activul net.

Nu se recunoaște profit sau pierdere în situația rezultatului global la achiziția, vânzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

3.6 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de numerar Fond consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile și dobânzile aferente acestora (exclusiv depozitele blocate).

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

3.7 Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului;
toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

Pe langa faptul ca unitatile de fond au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are:

fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului,
efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond, nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscute in capitaluri proprii.

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea unitatilor de fond (instrumentelor proprii de capitaluri proprii) sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati de fond in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

3.8 Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

3.9 Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției. La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câștig în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

3.10 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, cheltuiala cu dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind “la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza ca diferenta intre pretul de vanzare si ultima reevaluare la 31 decembrie 2017 si 30 iunie 2018.

3.11 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la ”alte cheltuieli generale”.

3.13 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare din Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz

3.14 Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Fondului care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Fondul nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile semnificative.

4 Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere. Conducerea Fondului analizează posibilele evenimente ulterioare care pot conduce la ajustarea situațiilor financiare anuale și le prezintă în note pe cele care nu sunt de natură să ajusteze situațiile financiare anuale.

5 Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul să aplice rationament profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o justificare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare.

Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că fondul deține resursele pentru a continua activitatea în viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Când valoarea justă a activelor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active (obligțiuni și certificate de trezorerie necotate), valoarea lor justă este determinată utilizând tehnici de evaluare care includ utilizarea metodelor matematice. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Estimările includ considerații privind lichiditatea și valori introduse în modele, precum riscul de credit (atât cel propriu cât și cel al contrapartei) corelarea și volatilitatea.

Modificarea ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste. IFRS 13 prevede prezentarea informațiilor cu privire la evaluarea valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele.

Nivelul în care este încadrată în întregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrărilor de nivel cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea în întregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrări presupune un rationament profesional, ținând cont de factorii specifici ai activului sau datoriei.

În situația în care valoarea justă nu poate fi determinată conform celor menționate mai sus atunci aceasta este reprezentată de costul amortizat până la momentul în care vor exista informații necesare pentru a stabili valoarea justă.

5.1 Noi standarde și interpretări

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

A) Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare

Următoarele standarde au intrat în vigoare pentru Fond începând cu 1 ianuarie 2018, dar nu au avut niciun impact semnificativ asupra Fond:

Adoptarea IFRS 9 "Instrumente financiare". Fondul a adoptat IFRS 9 Instrumente financiare începând cu 1 ianuarie 2018. Fondul a decis să nu ajusteze cifrele comparative și să recunoască orice ajustări ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor financiare în rezultatul reportat inițial de la data aplicării inițiale a standardului, 1 ianuarie 2018. În consecință, cerințele revizuite ale IFRS 7, Instrumente financiare: Dezvăluiri, au fost aplicate doar perioadei curente. Informațiile din perioadele comparative repetă acele informații făcute în anul anterior.

Noile politici contabile noi aplicate în perioada curentă sunt descrise în Nota 3.2 . Politicile contabile aplicate înainte de 1 ianuarie 2018 și aplicabile informațiilor comparative sunt prezentate în Nota 3.

Prezentarea sumelor activelor financiare așa cum au fost măsurate anterior în concordanță cu IAS 39 și noile măsuri începând cu tranziția către IFRS 9 se regăsește la Nota 3.2

Modificări aduse IFRS 9 - "Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă" (emis la 12 octombrie 2017 și aplicabile cel târziu pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de credit care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza standardului pentru concluzie reconfirmă orientările existente din IFRS 9 că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere. Fondul nu are niciun împrumut sau titlu de credit la momentul semnării situațiilor financiare.

Adoptarea IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" (emis la 28 mai 2014 și aplicabilă pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date) și amendamentele la IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții" pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Fondul a adoptat IFRS 15, Venituri din contracte cu clienții, cu data aplicării inițiale din 1 ianuarie 2018. Noul standard a fost aplicat prin metoda retrospectivă modificată, cu efectul cumulat recunoscut în rezultatul reportat la 1 ianuarie 2018. Standardul a introdus principiul fundamental conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la prețul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri sau reduceri ale prețului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. Atunci când diferența variază de la un motiv la altul, sumele minime trebuie să fie recunoscute dacă nu prezintă un risc semnificativ de inversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care se consumă beneficiile contractului. Standardul nu a avut un impact semnificativ asupra Fondului.

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Urmatoarele standarde modificate au intrat in aplicare incepand cu 1 ianuarie 2018 dar nu au avut un impact material asupra Fondului:

Amendamente la IFRS 2 "Plata pe bază de acțiuni" (emisă la 20 iunie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).

IFRIC 22 "Tranzacții în valută străină și analiză anticipată" (emisă la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date).

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2019 sau mai tarziu si pe care Compania nu le-a adoptat in avans.

IFRS 16 "Contracte de leasing" (emis la 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Noul standard stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea contractelor de inchiriere. Toate contractele de inchiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la inceputul contractului si, in cazul in care platile sunt facute de-a lungul timpului, de asemenea obtinerea unei finantari. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar asa cum este cerut de IAS 17, si introduce in schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui sa recunoasca: (a) active si pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit sau pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 prevede in continuare in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

IFRIC 23 "Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit" (emis la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu modul în care se reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare în IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate trebuie să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe alte tratamente fiscale incerte, pe baza căreia abordarea prevede mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunoștință deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate concluzionează că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea așteptată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să o prezice mai bine rezoluția incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale regulilor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea unei drepturi autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările cerute de interpretare. Fondul evaluează în prezent impactul interpretării asupra situațiilor financiare.

Modificări aduse IFRS 9 - "Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă" (emisă la 12 octombrie 2017 și aplicabile cel târziu pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de credit care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza standardului pentru concluzie reconfirmă orientările existente din IFRS 9 că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, nu este în măsură să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului.

Urmatoarele propuneri nu au fost inca adoptate in UE:

Amendamente la IAS 28 "Dobanzi pe termen lung pentru asociati si join ventures" (emise la 12 octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior). Modificările clarifică faptul că entitățile raportoare ar trebui să aplice IFRS 9 împrumuturilor pe termen lung, acțiunile preferențiale și instrumentele similare care fac parte dintr-o investiție netă, într-o metodă de capitaluri proprii în care este investit, înainte de a putea reduce această valoare contabilă cu o cotă din pierderea entității în care este investit, care depășește valoarea interesului investitorului în acțiuni ordinare. Fondul nu se așteaptă la un impact semnificativ al amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2015-2017 - amendamente la IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise la 12 decembrie 2017 și începând cu 1 ianuarie 2019 și începând cu 1 ianuarie 2019). IFRS 3 a clarificat faptul că un achizitor trebuie să își reevalueze interesul anterior deținut într-o operațiune comună atunci când obține controlul asupra afacerii. În schimb, IFRS 11 explică în mod explicit faptul că investitorul nu trebuie să își reevalueze interesul anterior deținut atunci când obține controlul comun asupra unei operațiuni comune, similar cerințelor existente atunci când o entitate asociată devine o asociație în participațiune și viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaște toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuite ale profiturilor și nu numai în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul diferitelor cote de impozitare pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent explicații explicite că împrumuturile obținute în mod specific pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substanțial finalizat. Fondul evaluează în prezent impactul amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IAS 19 "Modificarea, reducerea sau decontarea planului" (emisă la 7 februarie 2018 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior). Modificările specifică modul de determinare a cheltuielilor cu pensiile atunci când au loc modificări ale unui plan de pensii cu beneficii determinate. Atunci când are loc o modificare a unui plan - o modificare, o reducere sau o decontare - IAS 19 prevede reevaluarea pasivului sau a activului net cu beneficii determinate. Modificările trebuie să utilizeze ipotezele actualizate din această reevaluare pentru a determina costul

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

serviciilor curente și dobânda netă pentru restul perioadei de raportare după modificarea planului. Înainte de amendamente, IAS 19 nu a specificat modul de determinare a acestor cheltuieli pentru perioada ulterioară modificării planului. Prin solicitarea utilizării ipotezelor actualizate, se așteaptă ca amendamentele să furnizeze informații utile utilizatorilor situațiilor financiare. Fondul evaluează în prezent impactul amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse cadrului conceptual pentru raportarea financiară (emisă la 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite - în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.

Cu excepția celor prezentate mai sus, Compania nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

6 Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

În tabelul de mai jos este analizată valoarea contabilă a activelor financiare în funcție de categorii, astfel cum sunt definite în IFRS 9:

Obligațiunile românești municipale și corporatiste sunt rareori tranzacționate pe Bursa de Valori București (excepție făcând Obligațiunile emise de Primăria București). De aceea, valoarea justă este calculată luând în considerare ultimul pret la care a fost tranzacționată respectiva obligațiune la care se adaugă amortizarea până la data de referință, 31.12.2018. Ultimul pret de tranzacționare de pe site-ul Bursei de Valori București este obținut în urma unei medii între pretul bid și pretul ask. În cazul unor obligațiuni corporatiste denominate, diferența față de anul 2017 este că în anul 2018 nu am mai avut acces la preturi compozite pentru obligațiunile străine care nu au mai fost tranzacționate nici pe piețele principale dar nici pe piețele secundare. Asadar, am considerat că cea mai corectă valoare justă la 31 decembrie 2018 ar fi pretul calculat în urma amortizării de la ultimul pret compozit furnizat.

Tehnici de evaluare la valoarea justă a instrumentelor financiare:

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză bazându-se pe:

- Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- Cele care implică informații, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru active sau datorii fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivel 2)
- Cele care implică informații într-un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

	Nivel 1 RON	Nivel 2 RON	Nivel 3 RON	TOTAL RON
31 decembrie 2018				
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere				
Obligațiuni corporative denominate	43.060.060	16.697.097	-	59.757.157
Obligațiuni corporative românești	20.954.894	-	-	20.954.894
Obligațiuni municipale	15.188.855	-	-	15.188.855
Obligațiuni de stat	100.705.504	-	-	100.705.504
TOTAL	179.909.313	16.697.097	-	196.606.410

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo**Note la Situatiile Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)*

31 decembrie 2017	Nivel 1 RON	Nivel 2 RON	Nivel 3 RON	TOTAL RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Obligatiuni corporative denuminate	66.482.110	-	-	66.482.110
Obligatiuni corporative romanesti	-	33.283.968	-	33.283.968
Obligatiuni municipale	-	24.100.210	-	24.100.210
Obligatiuni de stat	406.391.508	32.527.027	-	438.918.535
TOTAL	473.010.832	89.773.990	-	562.784.823

7 Active financiare la cost amortizat

In data de 23.10.2015 Bursa de Valori Bucuresti a hotarat suspendarea de la tranzactionare a Obligatiunilor Baile Herculane datorita faptului ca nu si-au indeplinit obligatiile catre investitori (returnarea sumelor datorate acestora).

Astfel, obligatiunile Baile Herculane nu mai pot fi tranzactionate, ele ramanad in portofoliul Fondului pana la scadenta din 10.12.2020. In consecinta, acestea au trecut de la evaluarea ca active financiare la valoarea justa prin contul profit si pierdere, la active financiare la cost amortizat.

Active financiare la cost amortizat	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Obligatiuni Baile Herculane	12.096	18.938
TOTAL	12.096	18.938

8 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul reprezinta disponibilitati in RON detinute de Fond la banci din Romania:

	31 decembrie 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Numerar si echivalente de numerar		
Numerar la banci	4.866.493	21.333.720
TOTAL	4.866.493	21.333.720

9 Capitaluri proprii

Asa cum este descris in politicile contabile semnificative, sectiunea 3.8 “Capitaluri proprii”, unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Activul net al Fondului la 31 decembrie 2018 este de 201.484.999 lei divizat in 15.898.859,45 unitati de fond si valoarea curenta de 12,763 lei. Informatiile cantitative cu privire la capitalul fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

Pentru calculul valorii activului net atribuit detinatorilor de unitati de fond conform prospectului fondului, activele si datoriile fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare:

	2018	2017
Capital social (valoarea unitatilor de fond la pretul de emisiune)	81.804.401	229.009.372
Prime de capital (diferenta dintre valoarea unitatilor de fond la data de referinta si valoarea acestora la pretul de emisiune)	75.566.743	295.200.020
Rezultat reportat	43.626.260	59.209.543
Total activ net	200.997.404	583.418.935

	2018	2017
Nr unitati de fond 1ianuarie	44.508.459	41.147.677
Subscrieri-unitati de fond	1.690.325	17.384.592
Rascumparari-unitati de fond	(30.299.925)	(14.023.810)
Total unitati de fond	15.898.859	44.508.459

Profit/pierdere per unitate de fond	2018	2017
	RON	RON
Profit per unitate din operatiuni curente	(0,98)	0,29
Total profit/pierdere per unitate	(0,98)	0,29

Managementul capitalului

Ca urmare a capacitatii de a emite si a rascumpara unitati de fond, activul net al Fondului poate varia in functie de cererea existenta privind rascumpararile si subscrierile catre Fond. Fondul nu este supus unor cerinte de capital impuse la nivel extern si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivele fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor de risc si rentabilitatii asteptate prevazute in prospectul sau;
- Mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo**Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)*

piata monetara si de capital, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile;

- Mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise;
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca Functionarea Fondului sa fie rentabila.

10 Alte datorii si chestiuni estimate

Alte datorii	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Rascumparari de platit	211.828	15
Comision ASF	16.004	44.358
Onorariu audit	12.853	21.420
Comision decontare tranzactii	265	530
Sume in curs de decontare	(15.810)	(23.479)
TOTAL	256.760	89.802

Sume in curs de decontare	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Sume in Tranzit	5.159	4.521
Sume in curs de rezolvare	52	38
Sume pentru subscrieri in curs	(21.021)	(28.038)
TOTAL	(15.810)	(23.479)

Sumele in tranzit reprezinta diferente de principal si dobanda de incasat pentru obligatiunile BHR20, care au fost incasate in cursul lunii martie 2019.

Sumele in curs de rezolvare reprezinta diferite sume eronate de recuperat aparute la platile de rascumparari. Acestea sunt sume care pana in prezent nu au fost rezolvate.

Sumele pentru subscrieri in curs sunt acele subscrieri incasate in contul bancar in ziua respectiva , iar conform prospectului si legislatiei in vigoare, alocarea unitatilor de fond se va efectua in urmatoarea zi lucratoare.

11 Venituri din dobanzi

Venituri din dobanzi	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
provenite din:	RON	RON
Conturi curente la banci si depozite	385	567
Active la cost amortizat	805	495
Active financiare evaluate la valoarea justa	13.283.193	21.113.946
prin contul de profit sau pierdere		
TOTAL	13.284.383	21.115.008

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo**Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Mentionam ca Fondul nu are cheltuieli din dobanzi.

12 Castigul/Pierderea net(a) din cursul de schimb valutar

Castigul/Pierderea net(a) din cursul de schimb valutar este rezultat(a) datorita comisioanelor de decontare tranzactii realizate pe piete externe. Aceste comisioane sunt reevaluate zilnic la cursul euro din ziua respectiva, iar la inceputul lunii urmatoare sunt platite catre custode. Pentru anul 2018, aceste comisioane au generat valori nesemnificative de cheltuieli si venituri din diferente de curs valutar.

13 Cheltuieli cu onorariile administratorului si depozitarului

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Comision de administrare		
-Amundi Asset		
Management SAI SA	4.170.168	6.684.135
Comision depozitare-		
BRD	522.215	779.277
TOTAL	4.692.383	7.463.412

In nota 20 “Informatii privind partile afiliate” gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si depozitarul Fondului.

14 Alte cheltuieli generale

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Cheltuieli cu comisioanele ASF	308.828	523.558
Cheltuieli cu onorarii de audit	12.420	21.875
Cheltuieli si comisioane bancare	3.040	3.324
TOTAL	333.288	548.757

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar sunt calculate aplicand 0.0936% pe an la valoarea medie lunara a activului net.

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo**Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018**

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

15 Castigul/Pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere

Pierdere neta privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta pierderea realizata in urma vanzarii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Castigul sau pierdere neta	RON	RON
Venit din vanzarea activelor financiare	656.425	1
Pierdere din vanzarea activelor financiare	(1.635.552)	(1.225.002)
Pierdere neta privind activele financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere	(979.127)	(1.225.001)

16 Castigul/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Castigul/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere reprezinta venitul sau pierderea realizata in urma evaluarii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere a activelor financiare din portofoliul fondului.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Castigul sau pierdere neta	RON	RON
Venit din reevaluarea activelor financiare	3.210.373	20.675.107
Pierdere din reevaluarea activelor financiare	(26.062.527)	(19.803.373)
Castigul/pierdere net(a) din reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(22.852.154)	871.734

17 Managementul riscului financiar**Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare , evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate aferent instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabil final pentru managementul riscului general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati in cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscului, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

17.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

- evaluările de rentabilitate corespunzătoare portofoliului de obligatiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piață, poziție geografică sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezență pe piețe noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranța la concentrările de risc;
- alocarea strategică a investițiilor pe termen lung având la bază principiul conform căruia piața va determina corect valoarea fundamentală;
- alocarea tactică pe termen scurt, care presupune utilizarea variațiilor pe termen scurt ale pieței pentru obținerea de profit.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Fondul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

17.1.1 Riscul de preț

Fondul este expus riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

Fondul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere cu 97,57% din totalul obligatiunilor cu piață activă deținute de Fond la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 96,34%).

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 19.660.641 lei (31 decembrie 2017: 56.278.482 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

17.1.2 Riscul de rată a dobânzii

Fondul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

Riscul ratei dobânzii provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață.

Tabelul de mai jos prezintă ratele de dobândă medii ale investițiilor deținute de către Fond la 31 decembrie 2018:

2018	Medie %
Obligatiuni de stat	3,25
Obligatiuni municipale	3,55
Obligatiuni corporative	3,38
Obligatiuni corporative straine	6,48

2017	Medie %
Obligatiuni de stat	3,66
Obligatiuni municipale	2,46
Obligatiuni corporative	3,19
Obligatiuni corporative straine	4,82

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtătoare de dobândă și exprimate în lei este de **-2.458.311** lei, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de **+2.548.231** lei pentru 31 decembrie 2018. La 31 decembrie 2017 impactul este de -15.596.988 lei la o modificare a randamentului cu +100bp și +16.463.165 lei la o modificare a randamentului de -100bp.

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

17.1.3 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb. Fondul nu detine investitii exprimate in alte monede, altele decat RON. Astfel valoarea activului nu poate fi afectata favorabil sau defavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb de aceea Fondul nu este expus riscului valutar.

17.2 Riscul de lichiditate

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea investitorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform prospectului Fondului, rascumpararile sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la depunerea cererii.

Fondul investeste in principal in instrumente ale pietei obligatiunilor, care in conditii normale de piata sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarile de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca managerul de investitii sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a acestuia, Analiza activelor financiare se realizeaza pe grupe de scadenta care se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale.

Expunerea la riscul de lichiditate

Tabelul de mai jos prezinta expunerea Fondului la riscul de lichiditate:

ACTIVE La 31 decembrie 2018	0-3 luni RON	3luni-6luni RON	6luni-1an RON	1an-5ani RON	> 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	TOTAL RON
Numerar si echivalente de numerar	4.866.493	-	-	-	-	-	4.866.493
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	9.111.095	46.828.437	11.919.369	123.640.929	5.106.580	-	196.606.410
Active financiare la cost amortizat	-	-	-	12.096	-	-	12.096
TOTAL	13.977.588	46.828.437	11.919.369	123.653.025	5.106.580		201.484.999

DATORII LA 31 decembrie 2018	0-3 luni RON	3luni-6luni RON	6luni-1an RON	1an-5ani RON	> 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	TOTAL RON
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	230.835	230.835
Alte datorii	-	-	-	-	-	256.760	256.760
TOTAL						487.595	487.595

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo**Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Expunere neta la riscul ratei dobanzii	13.977.589	46.828.437	11.919.369	123.653.024	5.106.580	(487.595)	200.997.404
---	------------	------------	------------	-------------	-----------	-----------	-------------

ACTIVE La 31 decembrie 2017	0-3 luni RON	3luni- 6luni RON	6luni-1an RON	1an-5ani RON	> 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	TOTAL RON
Numerar si echivalente de numerar	21.333.720	-	-	-	-		21.333.720
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	21.864.937	24.611.750	438.770.552	77.537.584		562.784.823
Active detinute pana la maturitate	-	-	-	18.939	-		18.939
TOTAL	21.333.720	21.864.937	24.611.750	438.789.491	77.537.584	-	584.137.482

DATORII LA 31 decembrie 2017	0-3 luni RON	3luni- 6luni RON	6luni-1an RON	1an-5ani RON	> 5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	TOTAL RON
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului						628.745	628.745
Alte datorii estimate						89.802	89.802
TOTAL	-	-	-	-	-	718.547	718.547
Expunere neta la riscul ratei dobanzii	21.333.720	21.864.937	24.611.750	438.789.491	77.537.584	-718.547	583.418.935

17.3 Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Fond. Acesta este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de stat, municipalități sau societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare constituite precum și a altor creanțe.

La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 Fondul nu deținea garanții reale drept asigurare și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Fondul nu a înregistrat active financiare restante care nu sunt depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 201.484.999lei la 31 decembrie 2018, în sumă de 584.137.482 lei la 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo**Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)***Depozite si conturi curente - expunere banca emitenta (% din total)**

Banca emitenta/An	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Banca Comerciala Romana	0,01%	0,01%
BRD	56,66%	0,97%
Unicredit Bank	43,32%	99,01%
Piraeus Bank	0,01%	0,00%
TOTAL	100,00%	100,00%

Concentrarea riscului de credit al obligatiunilor detinute in portofoliul Fondului in functie de rating-ul de tara al emitentului este prezentata in tabelul urmator.

Rating de tara emitent 2018 (% din totalul obligatiunilor)

Rating tara - Romania Obligatiuni guvernamentale

BBB-	100%
TOTAL	100%

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit , care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare:

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 201.484.999 lei la 31 decembrie 2018, în sumă de 584.137.482 lei la 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

Riscul de credit	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	4.866.493	21.333.720
Active la valoarea justa prin profit si pierdere	196.606.410	562.784.823
Active financiare la cost amortizat	12.096	18.938
TOTAL	201.484.999	584.137.482

In 2018 si 2017 cupoanele obligatiunilor municipale Baile Herculane, care fac parte din activele financiare ale Fondului, au fost considerate restante din cauza faptului ca primaria din Baile Herculane nu a onorat plata la timp a acestora.

17.4 Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Fondului.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Fondului și atingerii obiectivelor investiționale. Fondul nu face obiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalurilor.

Clasificări contabile și valori juste

Tabelele de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Fondului la data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017:

2018	Tranzactionabile	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar	-	4.866.493	4.866.493	4.866.493
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	196.606.410	-	196.606.410	196.606.410
Active la cost amortizat		12.096	12.096	12.096
Total active financiare	196.606.410	21.352.659	201.484.999	201.484.999

2017	Tranzactionabile	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar	-	21.333.720	21.333.720	21.333.720
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	562.784.823	-	562.784.823	562.784.823
Active detinute pana la scadenta		18.939	18.939	18.939
Total active financiare	562.784.823	21.352.659	584.137.482	584.137.482

18 Personal

În cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut niciun angajat.

19 Angajamente si datorii contingente

În afara angajamentelor prezentate în Nota 20 Informații privind partile afiliate, nu există angajamente sau datorii contingente la data raportării.

20 Informații privind partile afiliate

Entitățile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului este Amundi Asset Management SAI SA.

Amundi Asset Management SAI SA are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru servicii prestate conform prospectului Fondului. Comisionul de administrare are valoarea limita maxima 0,15% luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectiva. La data de 31 decembrie 2018 valoarea comisionului de administrare ce trebuie platit catre administrator este de 206.939 lei (contine 1.608 lei comision de subscriere) calculat la valoarea medie a activului total

Fondul Deschis de Investitii Amundi Stabilo

Note la Situatii Financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare poate fi modificat de societatea de administrare, in sensul cresterii sau scaderii sub forma maximala cu notificare ASF, dupa publicarea unei note de informare a investitorilor. Comisioanele de administrare se achita lunar la inceputul lunii urmatoare.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat este de 4.170.168 lei.

Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA.

BRD Group Societe Generale SA este depozitarul fondului conform contractului semnat la data de 10.12.2014 cu amendamentele ulterioare si intrat in vigoare la data 31 Decembrie 2015, conform Autorizatiei A.S.F. nr. 263/17.12.2015 . Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare. Depozitarul a incasat comision pentru serviciile prestate in valoare de 522.215 lei pentru anul 2018. Onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 23.897 lei fara TVA.

Atributiile Depozitarului sunt prezentate detaliat in contractului de Depozitare. Printre acestea se numara:

- a) Sa pastreze in conditii de siguranta activele Fondului incredintate de catre Administrator, separat de activele sale si ale altor entitati. Activele in forma fizica, predate pe baza de procese verbale, vor fi pastrate in siguranta in seiful Depozitarului si vor fi incredintate Administratorului la primirea instructiunilor acestuia, pe baza de procese verbale;
- b) Sa ofere servicii de custodie avand ca obiect activele financiare tranzactionabile apartinand
- c) Fondului. In acest scop, Depozitarul: (a) deschide conturi de instrumente financiare pe numele
- d) Fondului, in care va pastra instrumentele financiare aflate in custodie; (b) deschide si mentine un cont curent si un cont bancar special aferent tranzactiilor cu instrumente financiare; aceste conturi vor fi debitate/creditate de Depozitar numai in baza functiilor sale de depozitare, cu informarea Administratorului;
- e) Sa verifice zilnic si sa certifice valoarea activului net, daca documentele transmise de Administrator sunt complete si corecte, valoarea unitara a activului net, a numarului de investitori, sa certifice raportarile solicitate de ASF, si sa le transmita catre Administrator in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de parti, respectiv de ASF;
- f) Sa indeplineasca instructiunile Administratorului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare reglementarilor in vigoare ori documentelor Fondului
- g) Depozitarul presteaza servicii de compensare decontare conform procedurii de lucru anexata la Contractul de depozitare.

Alte parti afiliate sunt companii din cadrul aceluiasi grup si care detin unitati de fond in Stabilo.

Administratorul Fondului detinea la 31 decembrie 2018, 290.296,12 unitati de fond in valoare de 4.104.708 RON, iar la 31 decembrie 2017, 290.296,12 unitati de fond in valoare de 4.156.230 RON.

21 Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Aceste situatii financiare au fost semnate si aprobate la data de 24 aprilie 2019

Florin Dolea
Director General Executiv



Camelia Lebaron
Contabil



***RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI SA ȘI
INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII AMUNDI STABILO***

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții AMUNDI Stabilo („Fondul”) administrat de Amundi Asset Management SAI SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie al acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare” cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 30, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- Situația profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- Situația fluxurilor de trezorerie, pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- Notele la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 200.997.404 RON;
- Pierdere neta a exercițiului: (15.583.284) RON.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în București, România, Bulevardul: Dacia, numărul 56, 020061 și codul unic de identificare fiscală 15889522.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Independența

Suntem independenți față de Fond, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2018 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru desfășurarea auditului situațiilor financiare ale perioadei curente. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

<i>Aspect cheie al auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie</i>
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere Fondul deține investiții în obligațiuni tranzacționate pe piața reglementată din România precum și în obligațiuni ce sunt tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru. Acestea sunt clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 3 drept active financiare recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului. Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare este inclusă în Nota 3.2 a situațiilor financiare și valoarea justă a instrumentelor financiare este prezentată în Nota 6 a situațiilor financiare.	Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate legate de modul în care activele financiare sunt gestionate, a modului de evaluare a acestora precum și a modului de recunoaștere inițială și derecunoaștere la momentul vânzării. În vederea validării numărului divers de active financiare deținute de către Fond am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor active. De asemenea am validat soldul cantitativ al activelor financiare folosind soldul inițial și mișcările înregistrate în cursul exercițiului financiar 2018. Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a obligațiunilor tranzacționate pe piața din România precum și pentru obligațiunile tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Fondului. Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, inclusiv Raportul Administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt în mod semnificativ în neconcordanță cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Administratorului pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea acestor situații financiare anexate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care Conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

În întocmirea situațiilor financiare, Conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la continuarea activității și utilizând principiul continuității activității ca bază contabilă, cu excepția cazului în care Conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze operațiunile, fie nu are o alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele Responsabile cu Guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional în decursul auditului. De asemenea, noi:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către Conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către Conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând

descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 4 aprilie 2019 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2018-2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții AMUNDI Stabilo. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018.

Paul Facer
Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3371

În numele
PricewaterhouseCoopers Audit
PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6

București, 24 aprilie 2019

