
Raport anual

AMUNDI STABILO

2021

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

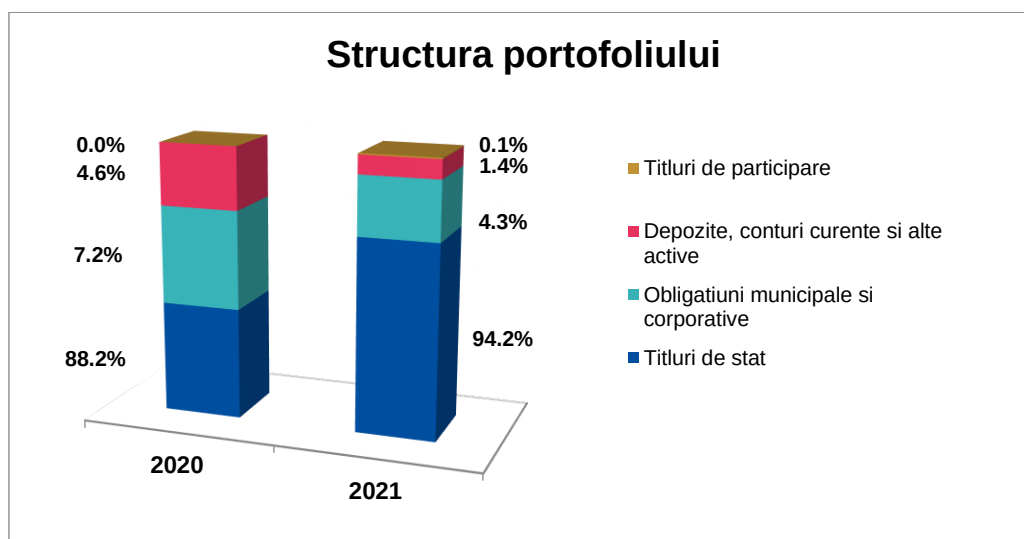
Fondul are ca obiectiv realizarea de randamente stabile pe termen mediu și lung, prin investirea intr-un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix si instrumente ale pietei monetare din Romania si din state membre ale Uniunii Europene. Fondul urmareste o alocare activa si flexibila 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 sustinute a inflatiei, Banca Nationala a Romaniei a crescut rata dobanzii de politica monetara in partea a doua a anului 2021, de la 1,25% in ianuarie pana la 1,75% in noiembrie 2021. Ratele medii ale dobanzilor pe piata monetara interbancara au evoluat in crestere pe parcursul anului, urmand evolutia ratei dobanzii de politica monetara. Si randamentele obligatiunilor, inclusiv ale titlurilor de stat, au urmat un trend crescator, fapt ce a condus la scaderi semnificative ale preturilor pe piata secundara.

Structura portofoliului

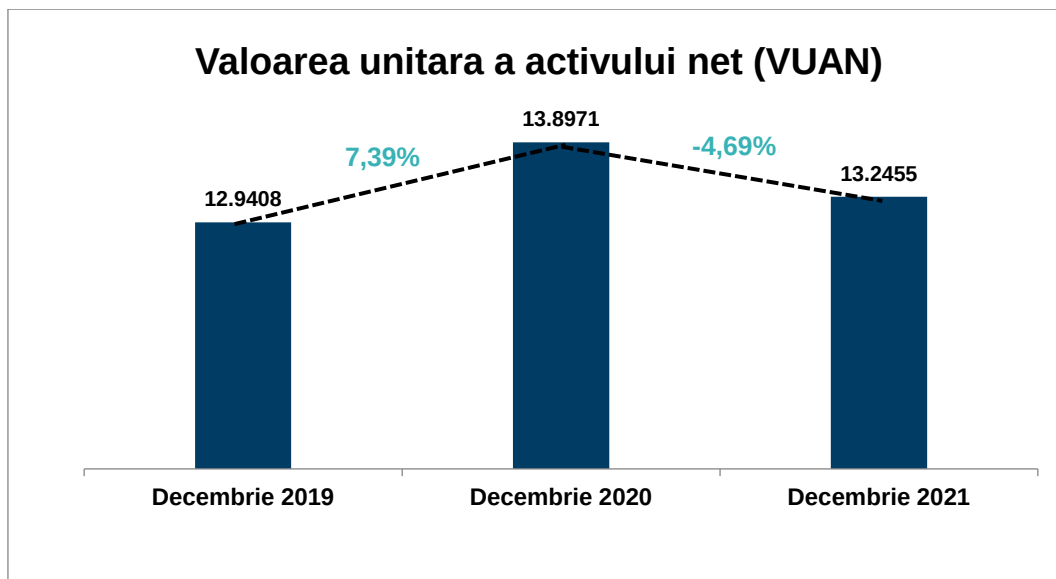
Structura portofoliului fondului nu a suferit modificari semnificative pe parcursul anului 2021. Ponderea titlurilor de stat a inregistrat o usoara crestere, de la 88,2% pana la 94,2% la finele anului, in special ca urmare a reducerii ponderii obligatiunilor municipale si corporative.



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 2021 valoarea unitatii de fond a inregistrat o scadere de 4,69%, de la 13,8971 lei la 13,2455 lei, ca urmare a scaderilor inregistrate de preturilor titlurilor de stat.



Ca urmare a rascumprarilor efectuate de investitori, numarul unitatilor de fond a inregistrat o scadere de 9,91 %, de la 10,5 milioane la 9,5 milioane unitati de fond. Activul net al fondului la 31 decembrie 2021 este egal cu 125 milioane lei, in scadere fata de nivelul inregistrat la inceputul anului.

Situatia veniturilor si a contului de capital

In anul 2021, fondul a realizat venituri totale de 16.800.323 lei, din care venituri din investitii in valoare de 16.796.600 lei, iar alte venituri in valoare de 3.723 lei. Rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului este o pierdere in valoare de 6.489.575 lei.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2021 este de 125.049.951,23 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 125.216.721,93 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 recomandările 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.

Valoarea remunerației brute atribuite personalului administratorului în anul 2021 este prezentată în tabelul următor:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2021 (mii lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului 2021 (mii lei)	Sume de plătit în cursul anului 2022 (mii lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal (inclusiv funcții externalizate)	2.264	2.023	241	11
<i>Remunerații fixe</i>	2.023	2.023	0	11
<i>Remunerații variabile, platite în numerar</i>	241	0	241	7
2. Remunerații acordate personalului identificat (inclusiv funcții externalizate)	1.706	1.543	163	7
A. Membri CA	0	0	0	0
B. Directori și înlocuitori, din care:	1.138	1.009	129	3
<i>Remunerații fixe</i>	1.009	1.009	0	3
<i>Remunerații variabile, platite în numerar</i>	129	0	129	2
C. Funcții cu atribuții de control: Auditul intern, Ofiterul de conformitate și Administratorul de risc	277	243	34	3
<i>Remunerații fixe</i>	243	243	0	3
<i>Remunerații variabile, platite în numerar</i>	34	0	34	1
D. Alte funcții: Administrator delegat	291	291	0	1

Fondul nu plătește sume directe către personalul administratorului. Administratorul nu acordă comisioane de performanță. Remunerările au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare prevăzute de politica de remunerare a administratorului.

Politica și practicile de remunerare au fost evaluate de către auditul intern al grupului Amundi, acestea fiind considerate corespunzătoare. Politica de remunerare a fost revizuită în anul 2021, fără a fi efectuate modificări esențiale.

Modificări semnificative în activitatea și documentele fondului

Prospectul de emisiune al fondului Amundi Stabulo a fost modificat în cursul anului 2021 prin actualizarea regimului de înlocuire a directorilor. De asemenea, Documentul cu Informații Cheie destinate Investitorilor (DICI) a fost actualizat la data de 31 decembrie 2021. Indicatorului sintetic "Profilul de risc și randament" a rămas nemodificat, la valoarea 3, pe o scală de la 1 la 7.

Date generale despre fond

Amundi Stabulo este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare organizat sub forma unei societăți civile, fără personalitate juridică, înscris în Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40007. Administratorul fondului este Amundi Asset Management S.A.I. S.A., înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400007, cu sediul în București, 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 realizată de către BRD – Groupe Societe Generale S.A., înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR / 400007.

Auditorul fondului este societatea comercială PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., membră 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 31.12.2021

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 administratiilor publice locale/obligatiuni corporative tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni 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
PRIMARIA BUCUREST	PMB22	ROPMBUDBL038		200	29-Apr-15	4-May-21	4-May-22	4.43%	10,000.00	1.21	293.72	-		2,058,743.01	0.36%	1.644%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038		20	18-Dec-15	4-May-21	4-May-22	4.43%	10,000.00	1.03	293.72	(407.25)		206,329.27	0.04%	0.165%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038		54	25-Jan-16	4-May-21	4-May-22	4.43%	10,000.00	1.02	293.72	(425.82)		557,166.38	0.10%	0.445%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB25	ROPMBUDBL046		200	29-Apr-15	4-May-21	4-May-22	5.10%	10,000.00	1.40	338.14	-		2,067,627.40	0.36%	1.651%
PRIMARIA HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037		3,000	30-Jan-09	15-Nov-21	15-Feb-22	3.43%	27.20	0.00	0.12	-		81,965.41	0.95%	0.065%
PRIMARIA IASI	IAS28	ROIASIDBL011		10,686	2-Jul-10	15-Nov-21	15-Feb-22	2.13%	41.20	0.00	0.11	0.00		441,410.66	1.07%	0.353%
Total														5,413,242.13		4.323%

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

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Procent Dobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM	Valoare Initiala
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	31-Dec-21	200	4-Jan-21	25-Nov-21	25-Nov-22	3.70%	1,039,730.00	101.37	3,750.68	-	97.8270	982,020.68	0.01%	0.784%	1,039,730.00
RO0TLVC1MCW4	RO0TLVC1MCW4	31-Dec-21	500	11-Feb-21	25-Nov-21	25-Nov-22	3.70%	2,647,300.00	253.42	9,376.71	-	97.8270	2,455,051.71	0.02%	1.961%	2,647,300.00
RO1227DBN011	RO1227DBN011	31-Dec-21	500	17-Sep-19	26-Jul-21	26-Jul-22	5.80%	5,582,700.00	794.52	126,328.77	-	104.4995	5,351,303.77	0.04%	4.274%	5,582,700.00
RO1227DBN011	RO1227DBN011	31-Dec-21	300	1-Oct-19	26-Jul-21	26-Jul-22	5.80%	3,343,433.12	476.71	75,797.26	-	104.4995	3,210,782.26	0.03%	2.564%	3,343,433.12
RO1323DBN018	RO1323DBN018	31-Dec-21	70	27-Feb-20	26-Apr-21	26-Apr-22	5.85%	753,025.00	112.19	28,047.95	-	101.9820	741,921.95	0.01%	0.593%	753,025.00
RO1323DBN018	RO1323DBN018	31-Dec-21	230	23-Sep-20	26-Apr-21	26-Apr-22	5.85%	2,455,319.00	368.63	92,157.53	-	101.9820	2,437,743.53	0.02%	1.947%	2,455,319.00
RO1323DBN018	RO1323DBN018	31-Dec-21	200	17-Mar-21	26-Apr-21	26-Apr-22	5.85%	2,152,180.00	320.55	80,136.99	-	101.9820	2,119,776.99	0.02%	1.693%	2,152,180.00
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	20	21-Aug-17	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	107,427.60	13.01	4,047.26	-	100.4115	104,458.76	0.00%	0.083%	107,427.60
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	1,480	25-Sep-19	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	7,697,408.36	963.01	299,497.26	-	100.4115	7,729,948.26	0.07%	6.173%	7,697,408.36
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	400	2-Jun-20	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	2,088,993.00	260.27	80,945.21	-	100.4115	2,089,175.21	0.02%	1.668%	2,088,993.00
RO1522DBN056	RO1522DBN056	31-Dec-21	200	16-May-19	19-Dec-21	19-Dec-22	3.50%	982,080.00	95.89	1,246.58	-	99.5090	996,336.58	0.01%	0.796%	982,080.00
RO1522DBN056	RO1522DBN056	31-Dec-21	600	27-Aug-20	19-Dec-21	19-Dec-22	3.50%	3,028,697.54	287.67	3,739.73	-	99.5090	2,989,099.73	0.03%	2.387%	3,028,697.54
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	500	27-Oct-20	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	2,517,614.95	222.60	54,982.88	-	97.4180	2,490,432.88	0.02%	1.989%	2,517,614.95
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	500	14-Jan-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	2,566,802.38	222.60	54,982.88	-	97.4180	2,490,432.88	0.02%	1.989%	2,566,802.38
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-21	160	20-Nov-19	24-Sep-21	24-Sep-22	3.65%	725,488.00	80.00	7,920.00	-	88.7015	717,532.00	0.01%	0.573%	725,488.00
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-21	1,000	3-Mar-20	24-Sep-21	24-Sep-22	3.65%	4,707,477.67	500.00	49,500.00	-	88.7015	4,484,575.00	0.05%	3.581%	4,707,477.67
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-21	400	17-Dec-20	24-Sep-21	24-Sep-22	3.65%	2,057,600.00	200.00	19,800.00	-	88.7015	1,793,830.00	0.02%	1.433%	2,057,600.00
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	200	30-Jul-20	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	1,001,702.97	93.15	27,852.05	-	100.0180	1,028,032.05	0.01%	0.821%	1,001,702.97
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	400	3-Aug-20	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	2,001,924.24	186.30	55,704.11	-	100.0180	2,056,064.11	0.02%	1.642%	2,001,924.24
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31-Dec-21	100	27-Sep-19	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	511,725.00	58.22	10,886.99	-	99.8560	510,166.99	0.00%	0.407%	511,725.00
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31-Dec-21	500	15-Apr-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	2,529,964.74	291.10	54,434.93	-	99.8560	2,550,834.93	0.02%	2.037%	2,529,964.74
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31-Dec-21	600	28-Sep-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	3,090,204.96	349.32	65,321.92	-	99.8560	3,061,001.92	0.03%	2.445%	3,090,204.96
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-21	100	3-Nov-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	512,700.76	50.00	7,850.00	-	96.7790	491,745.00	0.00%	0.393%	512,700.76
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-21	600	11-Nov-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	3,091,200.00	300.00	47,100.00	-	96.7790	2,950,470.00	0.03%	2.356%	3,091,200.00
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-21	200	3-Dec-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	1,038,361.35	100.00	15,700.00	-	96.7790	983,490.00	0.01%	0.785%	1,038,361.35
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-21	500	11-Dec-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	2,599,875.00	250.00	39,250.00	-	96.7790	2,458,725.00	0.02%	1.964%	2,599,875.00
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-21	200	22-Dec-20	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	1,043,470.00	100.00	15,700.00	-	96.7790	983,490.00	0.01%	0.785%	1,043,470.00
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-21	500	4-Jan-21	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	2,610,484.35	250.00	39,250.00	-	96.7790	2,458,725.00	0.02%	1.964%	2,610,484.35
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	31-Dec-21	400	3-Aug-20	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	2,025,800.00	219.18	32,000.00	-	99.9785	2,031,570.00	0.02%	1.622%	2,025,800.00
ROGRXAE5BE02	ROGRXAE5BE02	31-Dec-21	500	10-Aug-20	8-Aug-21	8-Aug-22	4.00%	2,542,450.00	273.97	40,000.00	-	99.9785	2,539,462.50	0.02%	2.028%	2,542,450.00
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	500	26-Sep-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	2,570,241.37	308.22	61,027.40	-	99.9460	2,559,677.40	0.02%	2.044%	2,570,241.37
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	1,200	30-Sep-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	6,165,800.06	739.73	146,465.75	-	99.9460	6,143,225.75	0.06%	4.906%	6,165,800.06
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	31-Dec-21	700	30-Sep-19	22-Apr-21	22-Apr-22	4.85%	3,677,625.00	465.07	118,127.40	-	100.3870	3,631,672.40	0.03%	2.900%	3,677,625.00
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	31-Dec-21	200	11-Nov-19	22-Apr-21	22-Apr-22	4.85%	1,040,553.29	132.88	33,750.68	-	100.3870	1,037,620.68	0.01%	0.829%	1,040,553.29
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	31-Dec-21	600	27-Jan-20	22-Apr-21	22-Apr-22	4.85%	3,136,680.00	398.63	101,252.05	-	100.3870	3,112,862.05	0.03%	2.486%	3,136,680.00
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	31-Dec-21	400	3-Mar-20	22-Apr-21	22-Apr-22	4.85%	2,123,817.96	265.75	67,501.37	-	100.3870	2,075,241.37	0.02%	1.657%	2,123,817.96
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-21	1,300	1-Oct-19	12-Feb-21	12-Feb-22	5.00%	6,930,287.00	890.41	287,602.74	-	100.5740	6,824,912.74	0.06%	5.450%	6,930,287.00
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-21	200	19-Oct-20	12-Feb-21	12-Feb-22	5.00%	1,118,200.00	136.99	44,246.58	-	100.5740	1,049,986.58	0.01%	0.839%	1,118,200.00
Total													93,723,308.66		74.849%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Societe Generale	1,217,304.30	0.972%
UniCredit Bank S.A.	381,712.88	0.305%
Total	1,599,017.18	1.277%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Societe Generale	1,000.00	4.9481	4,948.10	0.004%
Total			4,948.10	0.004%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Societe Generale	28,370.40	4.3707	123,998.51	0.099%
Total			123,998.51	0.099%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o plata reglementata, conform art.82, lit.g, din OUG 32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO4KELYFLVK4		200	25-Jan-21	11-Oct-22	5,806.14	0.65	53.36	963,026.23	0.02%	0.769%
ROAW5KY5CD78		500	16-Dec-20	26-Jan-22	5,378.70	0.57	193.29	2,504,031.34	0.03%	2.000%
ROAW5KY5CD78		600	17-Dec-20	26-Jan-22	5,386.60	0.57	193.29	3,004,837.60	0.03%	2.400%
ROAW5KY5CD78		300	4-Jan-21	26-Jan-22	5,406.00	0.57	193.29	1,502,418.80	0.02%	1.200%
ROAW5KY5CD78		140	11-Jan-21	26-Jan-22	5,448.85	0.57	193.29	701,128.77	0.01%	0.560%
ROD9TE7MEES0		1,200	14-Oct-19	25-Sep-22	5,120.00	0.60	59.07	6,073,762.19	0.05%	4.851%
ROJEC97WMUQ4		1,000	17-Mar-21	25-Oct-22	5,218.29	0.55	37.26	5,007,135.27	0.04%	3.999%
ROJEC97WMUQ4		900	29-Jul-21	25-Oct-22	5,156.65	0.55	37.26	4,506,421.75	0.04%	3.599%
Total								24,262,761.95		19.377%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Curs valutar BNR RON/USD	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
Amundi Funds Emerging Markets Corporate Bond	LU2036672488		20.025	1,080.63		4.3707	94,580.29	0.00%	0.076%
Total							94,580.29		0.076%

Amundi Stabilo - Situația activelor și obligațiilor 31.12.2021

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2020			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021			Diferente (RON)
		31/12/2020			31/12/2021			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100.13%	100.00%	145,821,890.57	100.13%	100.00%	125,216,721.93	-20,605,168.64
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	72.99%	72.90%	106,302,191.11	79.28%	79.17%	99,136,550.79	-7,165,640.32
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	57.65%	57.58%	83,962,466.86	79.28%	79.17%	99,136,550.79	15,174,083.93
	- obligatiuni corporative cotate	2.47%	2.47%	3,602,826.00	0.00%	0.00%	0.00	-3,602,826.00
	- obligatiuni municipale cotate	3.78%	3.77%	5,498,493.51	4.33%	4.32%	5,413,242.13	-85,251.38
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	53.88%	53.81%	78,463,973.35	74.95%	74.85%	93,723,308.66	15,259,335.31
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	3.48%	3.47%	5,061,972.60	0.00%	0.00%	0.00	-5,061,972.60
	- actiuni							
	- obligatiuni corporatiste	3.48%	3.47%	5,061,972.60	0.00%	0.00%	0.00	-5,061,972.60
	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	11.86%	11.85%	17,277,751.65	0.00%	0.00%	0.00	-17,277,751.65
	- obligatiuni corporative necotate inca							

	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise	11.86%	11.85%	17,277,751.65	0.00%	0.00%	0.00	-17,277,751.65
	- 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%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
	- obligatiuni guvernamentale necotate							
	- obligatiuni corporatiste netranzactionate							
	- obligatiuni municipale necotate	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00
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	4.67%	4.67%	6,805,093.99	1.38%	1.38%	1,727,963.79	-5,077,130.20
4.1.	Disponibil in cont EUR	0.00%	0.00%	0.00	0.0040%		4,948.10	
4.2.	Disponibil in cont USD						123,998.51	
4.2.	Disponibil in cont RON	4.67%	4.67%	6,805,093.99	1.28%	1.28%	1,599,017.18	-5,206,076.81
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:	22.54%	22.52%	32,832,640.36	19.40%	19.38%	24,262,761.95	-8,569,878.41
	Titluri emise de administratia publica centrala	22.54%	22.52%	32,832,640.36	19.40%	19.38%	24,262,761.95	-8,569,878.41
6	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0.00%	0.00%	0.00	0.08%	0.08%	94,580.29	94,580.29
7	Alte active	-0.08%	-0.0809%	-118,034.89	0.00%	-0.0041%	-5,134.89	112,900.00

	tranzit	0.00%	0.0000%	22.84	0.00%	0.0000%	22.84	0.00
	sume în curs de rezolvare	0.00%	0.0000%	45.27	0.00%	0.0000%	45.27	0.00
	decontare tranzactii							
	subscrieri în curs	-0.08%	-0.0810%	-118,103.00	0.00%	-0.0042%	-5,203.00	112,900.00
II	TOTAL OBLIGATII	0.13%	0.13%	185,885.71	0.13%	0.13%	166,770.70	-19,115.01
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.10%	140,347.41	0.10%	0.10%	124,754.51	-15,592.90
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	17,131.06	0.01%	0.01%	14,587.06	-2,544.00
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%	10,899.66	0.01%	0.01%	9,717.38	-1,182.28
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01%	0.01%	17,493.00	0.01%	0.01%	17,493.00	0.00
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	0.00%	0.00%	218.73	204.15
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00%	99.87%	145,636,004.86	100.00%	99.87%	125,049,951.23	-20,586,053.63

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2021	31.12.2020	Diferente
Valoare activ net	125,049,951.23	145,636,004.86	-20,586,053.63
Numar de unitati de fond în circulație	9,440,972.6544	10,479,571.7999	-1,038,599.1455
Valoarea unitara a activului net	13.2455	13.8971	-0.6516

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Activ net	149,031,985.79	145,636,004.86	125,049,951.23
VUAN	12.9408	13.8971	13.2455



Fondul Amundi Stabilo

Situatii financiare

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”)

31 decembrie 2021

Cuprins

Raportul Auditorului Independent	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	
1. Informatii despre fond si mediul in care acesta opereaza	5
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	5
2.1 Declaratia de conformitate	5
2.2 Prezentarea situatiilor financiare	6
2.3 Moneda functionala si de prezentare	6
2.4 Bazele evaluarii	6
2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative	6
3. Politici contabile semnificative	6
3.1 Tranzactii in moneda straina	6
3.2 Numerar si echivalente de numerar	7
3.3 Active si datorii financiare	7
3.4 Compensarea instrumentelor financiare	9
3.5 Alte active si datorii financiare	9
3.6 Capitaluri proprii	10
3.7 Veniturile din dobanzi	10
3.8 Venituri din dividende	11
3.9 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar	11
3.10 Castig sau pierdere net(a) realizata privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	11
3.11 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	11
3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile	11
3.13 Impozitul pe profit	11
4. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	11
5. Standarde noi/revizuite si interpretari	12
6. Numerar si echivalente de numerar	13
7. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	13
8. Alte datorii si cheltuieli estimate	14
9. Capitaluri proprii	14
10. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15
11. Venituri din dobanzi	15
12. Cheltuieli cu onorariile administratorului, depozitarului si alte comisioane	15
13. Alte cheltuieli generale	16
14. Managementul riscului financiar	16
14.1 Riscul de piata	16
14.1.1 Riscul de pret	17
14.1.2 Riscul de rata a dobanzii	17
14.1.3 Riscul valutar	19
14.2 Riscul de lichiditate	19
14.2 Riscul de credit	21
14.3 Riscul operational	22
15. Categorii de active financiare si datorii financiare	22
16. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare	22
17. Personal	24
18. Informatii privind Administratorul si Depozitarul Fondului	24
19. Evenimente ulterioare datei de raportare	24

Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Amundi Stabilo administrat de Amundi Asset Management SAI SA

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului Amundi Stabilo („Fondul”) administrat de Amundi Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2021, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) 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 și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 27 aprilie 2022.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2021;
- situația profitului sau pierderii și a altor 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
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 124.973.752 RON;
- Pierdere netă a exercițiului financiar: 6.489.576 RON.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în București, România, Bulevardul Dacia, numărul 56, corp B, etaj 1 și codul unic de identificare fiscală RO15889522.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). 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 Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2021 și 31 decembrie 2021.

Aspect cheie al auditului

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

Aspect cheie al auditului

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Fondul deține investiții în obligațiuni municipale și de stat tranzacționate pe piața reglementată și unități de fond care sunt clasificate drept active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Determinarea valorii juste a activelor financiare evaluate 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 și datorită judecăților complexe și subiective aplicate de către conducere asupra estimării valorii juste.

Valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost clasificată conform IFRS 13 „Măsurarea valorii juste” de Nivel 1 dacă prețul instrumentelor financiare respective este cotate pe o piață activă la data evaluării și de Nivel 2 dacă valoarea justă este determinată folosind tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe date observabile pe piață.

Nota 4 „Raționament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative” și Nota 16 „Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode al acestor instrumente financiare.

Pentru obligațiunile de stat tranzacționate pe piața reglementată precum și pentru unitățile de fond pentru care există o piață activă, am comparat prețurile cotate existente pe piețele reglementate la 31 decembrie 2021 cu prețurile de piață utilizate de conducere în procesul de determinare a valorii juste.

Pentru obligațiunile municipale tranzacționate pe piața reglementată din România, pentru care nu există o piață activă și pentru care conducerea a aplicat tehnici de evaluare, am determinat independent valoarea justă a acestor instrumente la 31 decembrie 2021 și am comparat această valoare cu valoarea justă determinată de Fond.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim aceste alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă aceste 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 într-un mod semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, responsabilitatea noastră este de a aprecia dacă acesta a fost întocmit în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

În baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului, în opinia noastră:

- informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță cu situațiile financiare;
- Raportul Administratorilor a fost întocmit 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, 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 guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană 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 continuitatea 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 guvernanta 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, nu au 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 că 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 guvernanta 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 guvernanta 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, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, 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 ale auditului. 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 privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți pentru prima dată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății în data de 5 septembrie 2017 ca să audităm situațiile financiare ale Societății și suntem auditori și pentru Fondul Amundi Stabilo începând cu 31 decembrie 2017. Numirea noastră a fost reînnoită de către

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2021.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA6

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.
Registrul public electronic: FA6

Ana-Maria Butucaru

Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

București, 27 aprilie 2022

Fondul Amundi Stabilo**Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2021****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

	Note	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar si echivalente de numerar	6	1.727.964	6.805.094
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	123.417.693	139.147.245
Total active		125.145.657	145.952.339
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		138.935	156.188
Alte datorii si cheltuieli estimate	8	32.970	147.733
Total datorii		171.905	303.921
Capital propriu			
Capital social		48.576.636	53.920.540
Prime de capital		76.397.116	91.727.878
Total capitaluri proprii	9	124.973.752	145.648.418
Total datorii si capitaluri proprii		125.145.657	145.952.339

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 27 aprilie 2022:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



Fondul Amundi Stabilo

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

	Note	2021	2020
Venituri			
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	(10.063.288)	5.567.920
Venituri din dobanzi	11	5.655.621	5.310.803
Pierdere neta din diferente de curs valutar		(773)	(1)
Total venituri nete		(4.408.440)	10.878.722
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane	12	(1.916.275)	(1.786.221)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(4.161)	(6.135)
Alte cheltuieli generale	13	(160.699)	(145.559)
Total cheltuieli		(2.081.136)	(1.937.915)
Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar		(6.489.576)	8.940.807
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global total al exercitiului		(6.489.576)	8.940.807

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 27 aprilie 2022:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



Fondul Amundi Stabilo

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(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
Sold la 1 ianuarie 2020	11.516.455	59.255.616	89.805.243	-	149.060.859
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	-	8.940.807	8.940.807
Rezultat global total al exercitiului	-	-	-	8.940.807	8.940.807
Repartizare profit in prime de capital	-	-	8.940.807	(8.940.807)	-
Subscrieri unitati de fond	1.617.274	8.321.358	13.868.798	-	22.190.156
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	(2.654.157)	(13.656.434)	(20.886.9670)	-	(34.543.404)
Sold la 31 decembrie 2020	10.479.572	53.920.540	91.727.878	-	145.648.418
Pierdere neta a exercitiului financiar	-	-	-	(6.489.576)	(6.489.576)
Rezultat global total al exercitiului	-	-	-	(6.489.576)	(6.489.576)
Repartizare pierdere in prime de capital	-	-	(6.489.576)	6.489.576	-
Subscrieri unitati de fond	1.361.850	7.007.129	12.012.340	-	19.019.469
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	(2.400.450)	(12.351.033)	(20.853.526)	-	(33.204.559)
Sold la 31 decembrie 2021	9.440.972	48.576.636	76.397.116	-	124.973.752

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 27 aprilie 2022:

Director General Executiv
Florin Dolea



Intocmit,
Contabil
Camelia Lebaron



Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

	Note	2021	2020
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar		(6.489.576)	8.940.807
Ajustari pentru:			
Castig/pierdere net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		10.042.721	(5.623.283)
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare inainte de modificarile nete ale activelor si datoriilor din exploatare		3.553.145	3.317.524
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Descrerea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		5.686.731	15.478.426
Descrerea datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(17.253)	(11.550)
Cresterea/(Descrerea) altor datorii		(114.763)	122.103
Numerar net generat de activitati de exploatare		9.107.960	18.906.503
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		19.019.469	22.190.156
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(33.204.559)	(34.543.404)
Numerar net utilizat in activitati de finantare		(14.185.090)	(12.353.248)
Cresterea/(descrerea) neta de numerar si echivalente de numerar		(5.077.130)	6.553.255
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	6	6.805.094	251.839
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	6	1.727.964	6.805.094

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 27 aprilie 2022:

Director General Executiv
 Florin Dolea



Intocmit,
 Contabil
 Camelia Lebaron



Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

1. Informatii despre fond si mediul in care acesta opereaza

Fondul Amundi Stabilo, numit in continuare „Fondul”, 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 este societatea de administrare a investitiilor Amundi Asset Management S.A.I. S.A., numita in continuare „Administrator” sau „Societatea”, 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 RON.

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.

Mediul entitatii raportate

Pe 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat starea de pandemie COVID-19. Criza sanitara fara precedent a determinat guvernele statelor afectate sa introduca masuri de prevenire si combatere a raspandirii virusului. Romania a luat masuri stricte de limitare a mobilitatii populatiei, restrictii de calatorie, carantinarea populatiei, izolarea la domiciliu, limitarea sau chiar inchiderea anumitor activitati economice precum si purtarea obligatorie a mastii de protectie.

Desi au avut diferite grade de severitate si stringenta in functie de evolutia numarului de persoane nou infectate, masurile de combatere a pandemiei au ramas active pe tot parcursul anului 2021. Aceste masuri au restrictat sever activitatea economica in Romania si in intreaga lume, au avut si continua sa aiba un impact negativ asupra afacerilor.

Considerand aceste evenimente, conducerea Societatii a luat toate masurile necesare ca sa asigure sustenabilitatea operatiunilor Fondului si pentru a-si sustine si proteja clientii si angajatii.

Printre masurile luate de conducere se numara:

- desfasurarea activitatii in regim de telemunca de catre angajati;
- organizarea de intalniri cu clientii in mediul online; si
- informarea constanta a investitorilor asupra evolutiei contextului economic, prin intermediul site-ului Administratorului si prin email.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfact ca Fondul detine resursele pentru a continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

2.1 Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situatiile financiare

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa. Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos.

2.2 Prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

2.3 Moneda functionala si de prezentare

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („RON”). Ea reprezinta moneda mediului economic primar in care opereaza Fondul. Situatiile financiare sunt intocmite si prezentate in RON, daca nu se specifica altfel.

2.4 Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, cu exceptia acelor pentru care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil.

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

2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Judecatile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de catre Fond. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada, sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

Politicele contabile au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in situatiile financiare intocmite de Fond.

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza ipotezei ca Fondul isi va continua activitatea in viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilitatii acestei ipoteze, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar.

3.1 Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in RON la cursul oficial de schimb de la data tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiei pozitiei financiare sunt transformate in moneda functionala la cursul din ziua respectiva.

Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global cu exceptia celor care sunt recunoscute in capitalurile proprii ca urmare a inregistrarii in conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Majorare/ (diminuare)
Euro („EUR”)	1: RON 4,9481	1: RON 4,8694	+1,62%
Dolar („USD”)	1: RON 4,3707	1: RON 3,966	+10,20%

Diferentele de conversie aferente elementelor monetare si nemonetare sunt raportate ca parte a castigului sau pierderii inregistrat in „Castigul/(pierdere) net(a) din diferente de curs valutar”.

3.2 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv depozitele blocate si dobanzile aferente depozitelor bancare).

La intocmirea situatiei fluxurilor de numerar Fondul considera ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci, depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 90 de zile si dobanzile aferente acestora (exclusiv depozitele blocate).

3.3 Active si datorii financiare

Recunoasterea initiala

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata cu costurile de tranzactionare. Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile. Dupa recunoasterea initiala, o pierdere de credit asteptata este recunoscuta pentru activele financiare masurate la cost amortizat si pentru investitiile in instrumente de indatorare masurate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, rezultand o pierdere contabila imediata.

Toate achizitiile si vanzarile de active financiare care necesita livrare in termenul stabilit de reglementare sau de conventia de piata (cumparari si vanzari „in mod regulat”) sunt inregistrate la data tranzactiei, data la care Fondul se angajeaza sa livreze un activ financiar. Toate celelalte achizitii sunt recunoscute atunci cand Fondul devine parte la dispozitiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata la data evaluarii. Cea mai buna dovada a valorii juste este pretul pe o piata activa. O piata activa este una in care tranzactiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecventa si un volum suficient pentru a furniza informatii de stabilire a preturilor in mod continuu. Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe o piata activa este evaluata ca produs al pretului cota pentru fiecare activ sau datorie individuala si cantitatea detinuta de entitate. Acesta este cazul chiar daca volumul zilnic de tranzactionare al unei piete nu este suficient pentru a absorbi cantitatea detinuta si plasarea comenzilor pentru a vinde pozitia intr-o singura tranzactie ar putea afecta pretul cota.

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifica in urmatoarele categorii:

- Active financiare recunoscute la valoarea justa prin profit si pierdere („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”); si
- Active financiare evaluate la cost amortizat („AC”).

Clasificarea si masurarea ulterioara a activelor financiare de datorie depinde de:

- (i) modelul de afaceri al Fondului pentru gestionarea portofoliului de active aferent; si
- (ii) caracteristicile fluxului de numerar ale activului.

(i) *Active financiare - clasificare si masurare ulterioara - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifica acele active financiare care sunt detinute in vederea colectarii fluxurilor de numerar (de exemplu: depozite bancare). Acestea se evalueaza la cost amortizat si intra in calculul periodic de provizionare. Activele clasificate in aceasta categorie pot fie pastrate pana la scadenta, fie sunt posibile si vanzari cu „frecventa rara”, atunci cand profilul de risc al instrumentelor respective a crescut si nu mai corespunde politicii de investitie a Fondului. O crestere a frecventei vanzarilor intr-o anumita perioada nu este contrara acestui model de afacere, daca Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vanzari si poate demonstra ca vanzarile nu reflecta o modificare a modelului de afacere actual.

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii: in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzand: maximizarea fluxurilor de numerar prin vanzare, tranzactionare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumparate in vederea vanzarii sau tranzactionarii si care se evalueaza prin profit sau pierdere (titluri de tranzactie, actiuni tranzactionate, unitati de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evolutiei valorii de piata a activelor respective si include vanzari si cumparari frecvente in scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitatile pe care Fondul se angajeaza sa le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluarii. Factorii considerati de Fond in determinarea modelului de afaceri includ scopul si compozitia unui portofoliu, experienta trecuta cu privire la modul in care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul in care sunt evaluate si gestionate riscurile, modul de evaluare a performantei activelor si modul in care managerii sunt compensati.

Active financiare - clasificarea si masurarea ulterioara - caracteristicile fluxului de numerar

In cazul in care modelul de afacere al Fondului presupune detinerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie si a vinde, Fondul evalueaza daca fluxurile de trezorerie reprezinta numai plati de capital si dobanda („SPPI”). La realizarea acestei evaluari, Fondul analizeaza daca fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe baza de imprumut, adica dobanda include exclusiv riscul de credit, valoarea in timp a banilor, alte riscuri de creditare de baza si marja de profit.

In cazul in care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibila cu un acord de imprumut de baza, activul financiar este clasificat si masurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectueaza la recunoasterea initiala a unui activ si nu este ulterior reevaluata.

Investitiile in titluri de datorie si actiuni sunt evaluate la FVTPL. Politica Fondului este de a desemna acestea ca FVTPL urmarind generarea profiturilor din investitii prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si prin tranzactionarea si realizarea modificarii valorii juste prin profit sau pierdere.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Active financiare - titluri de capital

Activele financiare care indeplinesc definitia capitalului propriu din perspectiva emitentului, adica instrumentele care nu contin o obligatie contractuala de plata in numerar si care reprezinta in interes rezidual in activele nete ale emitentului, sunt considerate ca investitii in titluri de capital de catre Fond.

Investitiile in titluri de capital sunt evaluate la FVTPL, cu exceptia cazului in care Fondul alege la recunoasterea initiala sa desemneze irevocabil investitii de capital in FVOCI. Politica Fondului este de a desemna investitii in capital ca FVOCI atunci cand aceste investitii sunt detinute in scopuri strategice, altele decat pentru a genera profituri din investitii. Atunci cand sunt clasificate ca FVOCI, castigurile si pierderile din valoarea justa sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global si nu sunt reclasificate ulterior in profit sau pierdere, inclusiv in ceea ce priveste vanzarea. Pierderile din depreciere si reversarile acestora, daca exista, nu se masoara separat de alte modificari ale valorii juste. Dividendele continua sa fie recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Fondului de a primi plati este stabilit, cu exceptia cazului in care reprezinta o recuperare a unei investitii si nu o rentabilitate a unei astfel de investitii.

Active financiare – titluri de datorie

Investitiile in titluri de datorie au fost clasificate drept active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Evaluarea investitiilor in titluri de datorie

Investitiile Fondului in titluri de datorie sunt evaluate la FVTPL. Politica Fondului este de a desemna investitii in titlurile de datorie ca FVTPL urmarind generarea profiturilor din investitii prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si prin tranzactionarea si realizarea modificarii valorii juste prin profit sau pierdere.

Active financiare la cost amortizat

Pe baza modelului de afaceri si a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifica investitiile in alte active la cost amortizat. Acestea sunt inregistrate la cost amortizat daca sunt detinute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale si atunci cand fluxurile de numerar respective reprezinta SPPI si daca nu sunt desemnate in mod voluntar la FVTPL pentru a reduce in mod semnificativ o nepotrivire contabila.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoasterea initiala, minus rambursarile de capital, plus dobanda acumulata si pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit asteptate. Veniturile din dobanzi incasate si cheltuielile cu dobanzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat sunt incluse in valorile contabile ale elementelor aferente din situatia pozitiei financiare.

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci cand se modifica modelul de business pentru gestionarea portofoliului in ansamblu. Reclasificarea are un efect potential si are loc de la inceputul primei perioade de raportare care urmeaza dupa modificarea modelului de afaceri. Fondul nu si-a modificat modelul de afaceri in perioada curenta si nu a efectuat nicio reclasificare.

Active financiare – derecunoastere

Fondul derecunoaste activele financiare atunci cand (a) activele sunt rascumparate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat intr-un contract de transfer (i) transferand, de asemenea, in mod substantial toate riscurile si avantajele proprietatii asupra activelor sau (ii) nu transfera si nici nu retin in mod substantial toate riscurile si avantajele activului, dar nu mentin controlul. Controlul este retinut in cazul in care contrapartea nu are capacitatea practica de a vinde activul in intregime catre o terta parte neafiliata fara a fi nevoie sa impuna restrictii asupra vanzarii.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justa la momentul recunoasterii initiale.

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

3.5 Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

3.6 Capitaluri proprii

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului; si
- 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, si
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

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 de 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 datorilor 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 evitate.

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

Managementul capitalului

Capitalul Fondului este reprezentat de acele unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de la Nota 9. Valoarea activului net atribuibilă investitorilor se schimba datorita noilor subscrieri si rascumparari de unitati de fond precum si ca urmare a performantelor inregistrate de Fond. Obiectivele Fondului in ceea ce priveste managementul capitalului presupun asigurarea continuitatii activitatii astfel incat randamentele obtinute de investitori sa fie mentinute sau imbunatite. Fondul monitorizeaza cu regularitate volumul rascumpararilor efectuate de catre investitori astfel incat sa dispuna de lichiditati

3.7 Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

3.8 Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri. Pentru veniturile din dividende provenite din alte tari, se deduce impozitul aplicabil respectivei tari, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta veniturile din dividende la valoarea bruta iar impozitul este prezentat separat.

3.9 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzactiile in valuta se inregistreaza in moneda functionala (RON), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data raportarii, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunoasterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in situatia profitului sau pierderii in perioada in care apar.

3.10 Castig sau pierdere net(a) realizata privind activele financiare la valoarea justa prin 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 profitului sau pierdere se calculeaza ca diferenta intre pretul de vanzare si ultima reevaluare. Incepand cu 18 iulie 2019, pentru instrumentele care sunt evaluate zilnic la pretul de pe Bloomberg, castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare se calculeaza ca diferenta intre pretul de vanzare si reevaluarea din ziua precedenta.

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

4. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o justificare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate in perioadele viitoare.

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe piete 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 deducere pentru costuri de tranzactionare. Astfel, investitiile in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative si de stat sunt evaluate zilnic in baza pretului MID de pe platforma Bloomberg (indice BVAL, orele 16.00, GMT +0).

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Fondul calculeaza valoarea justa a obligatiunilor romanesti municipale utilizand ultimul pret de tranzactionare de pe BVB. Ultimul pret de tranzactionare de pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti este obtinut in urma unei medii intre pretul bid si pretul ask. In ceea ce priveste obligatiunile corporatiste denumite in RON, valoarea justa a fost calculata considerand ultimul pret de tranzactionare de pe pietele lor principale, iar pentru cele care nu au fost tranzactionate, s-a alcatuit un pret compozit format pe baza unor comparatii cu preturi ale unor obligatiuni similare.

Cand valoarea justa a activelor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active (obligatiuni si certificate de trezorerie necotate), valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care includ utilizarea metodelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Estimările includ consideratii privind lichiditatea si valori introduse in modele, precum riscul de credit (atat cel propriu cat si cel al contrapartidei) corelarea si volatilitatea. Modificarea ipotezelor privind acesti factori ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste.

IFRS 13 prevede prezentarea informatiilor cu privire la evaluarea valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul in care este incadrata in intregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrarilor de nivel cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea in intregime a valorii juste. Evaluarea importantei unei anumite intrari presupune un rationament profesional, tinand cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. In situatia in care valoarea justa nu poate fi determinata conform celor mentionate mai sus atunci aceasta este reprezentata de costul amortizat pana la momentul in care vor exista informatii necesare pentru a stabili valoarea justa.

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 16.

5. Standarde noi/revizuite si interpretari

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

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2021 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Fondului:

- **Reforma indicelui de referință al ratei dobânzii - Amendamente la IFRS 9, IAS 39 și IFRS 7 – faza 2** (emis la 27 august 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2021 sau după aceea). Modificările au fost declanșate prin înlocuirea ratelor dobânzii de referință, cum ar fi LIBOR și alte rate oferite interbancare („IBOR”).
- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (emis in 18 mai 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2021).
- **Concesii privind chiria legate de COVID-19 – Amendamente la IFRS 16** (emis la 31 martie 2021 si este valabil pentru perioadele anuale care încep la 1 aprilie 2021 sau după aceea). Amendamentul la IFRS 16 asigură sprijin operațional temporar, opțional, în legătură cu COVID-19 pentru locatarii care beneficiază de perioade fără plăți de leasing datorate pana la 30 iunie 2022.

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

Anumite standarde si interpretari au fost emise si nu sunt inca adoptate de Uniunea Europeana, si Fondul nu le-a adoptat in avans.

- **Clasificarea pasivelor drept curente sau necurente - Modificări la IAS 1** (emis la 23 ianuarie 2020 și aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).
- **Venituri înainte de utilizarea intenționată, contracte oneroase - costul îndeplinirii unui contract, trimitere la cadrul conceptual - modificări ale domeniului de aplicare restrâns la IAS 16, IAS 37**

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

și IFRS 3 și îmbunătățiri anuale la IFRS-urile 2018-2020 - modificări la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41 (emis la 14 mai 2020 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior).

- **Amendamente la IFRS 17 și o modificare la IFRS 4** (emis la 25 iunie 2020 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).
- **Amendamente la IAS 1 și IFRS Declarație Practică 2** (emis la 12 februarie 2021 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). IAS 1 a fost modificat pentru a cere companiilor să dezvăluie informații semnificative despre politicile lor contabile, mai degrabă decât politicile lor contabile semnificative.
- **Amendamente la IAS 8 – Definiția estimărilor contabile Modificarea la IAS 8** (emis la 12 februarie 2021 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023). Modificarea a clarificat modul în care companiile ar trebui să distingă modificările politicilor contabile de modificările estimărilor contabile.
- **Amendamente la IAS 12 - Impozit amânat aferent activelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție** (emis la 7 mai 2021 și aplicabil perioadelor anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)

Nici unul dintre acestea nu se preconizează ca va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

6. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul reprezintă disponibilități în RON deținute de Fond la bănci din România:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Conturi curente la bănci	1.727.964	6.805.094
Total	1.727.964	6.805.094

7. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligțiuni corporative listate pe piețele externe	-	5.078.473
Obligțiuni municipale	5.337.042	5.494.407
Obligțiuni de stat	117.986.071	128.574.365
Unități de fond nelistate	94.580	-
Total	123.417.693	139.147.245

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

8. Alte datorii si cheltuieli estimate

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sume in curs de decontare	5.135	118.035
Onorariu audit	17.493	17.494
Comision ASF	9.717	10.900
Alte datorii	625	1.304
Total	32.970	147.733

Sumele in curs de decontare sunt majoritar 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.

9. Capitaluri proprii

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2021, reprezentant activul net al Fondului este de 124.973.752 RON (31 decembrie 2020: 145.648.418 RON) divizat in 9.440.972 unitati de fond (31 decembrie 2020: 10.479.572) cu valoarea unitara de 13,2374 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unitati de fond rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului determinat pe baza regulilor incluse in Prospectul de emisiune.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform Prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Regulele de evaluare ale activului net sunt diferite de cerintele IFRS datorita modului de evaluare a instrumentelor financiare.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2021, respectiv la 31 decembrie 2020, atat conform cerintelor IFRS, cat si conform normelor ASF:

	IFRS 31 decembrie 2021	IFRS 31 decembrie 2020	ASF 31 decembrie 2021	ASF 31 decembrie 2020	Diferenta 31 decembrie 2021	Diferenta 31 decembrie 2020
Total activ net	124.973.752	145.648.418	125.049.951	145.636.005	(76.200)	12.413
Numar de unitati de fond	9.440.973	10.479.572	9.440.973	10.479.572	-	-
Valoarea unitara a activului net	13,2374	13,8983	13,2455	13,8971	(0,0081)	0,0012

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

Fondul Amundi Stabilo

**Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

Profit/(pierdere) per unitate de fond	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profit/(pierdere) per unitate din operatiuni curente	(0,69)	0,85
Total profit/(pierdere) per unitate	(0,69)	0,85

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 Prospect;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe 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; si
- mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

10. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

Castigul/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere reprezinta castigul net realizat in urma vanzarii precum si impactul net urmare a reevaluarii activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

	2021	2020
Castigul/(Pierdere) net (a) din reevaluarea obligatiunilor	(10.042.764)	5.623.284
Pierdere neta din vanzarea obligatiunilor	(20.567)	(55.364)
Castigul net din reevaluarea unitatilor de fond nelistate	45	-
Total	(10.063.288)	5.567.920

11. Venituri din dobanzi

	2021	2020
Conturi curente la banci	105	108
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	5.655.516	5.310.695
TOTAL	5.655.621	5.310.803

12. Cheltuieli cu onorariile administratorului, depozitarului si alte comisioane

	2021	2020
Comision de administrare aferent Administratorului	(1.688.662)	(1.572.311)
Comision depozitare aferent Depozitarului	(227.613)	(213.910)
Total	(1.916.275)	(1.786.221)

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

In Nota 18 gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

13. Alte cheltuieli generale

	2021	2020
Cheltuieli cu comisioanele ASF	(131.016)	(118.147)
Cheltuieli cu onorarii de audit	(24.989)	(24.991)
Cheltuieli si comisioane bancare	(4.694)	(2.421)
Total	(160.699)	(145.559)

Cheltuielile cu comisioanele catre ASF sunt datorate lunar si sunt calculate aplicand 0,0936% pe an la valoarea medie lunara a activului net.

14. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent 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

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acestora 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 aceleasi 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.

14.1 Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Pentru administrarea eficienta a riscului de piata se utilizeaza metode de analiza tehnica si fundamentala, prognoze privind evolutia ramurilor economice si pietelor financiare, tinand cont de:

- evaluările de rentabilitate corespunzătoare portofoliului de obligatiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor in aceeasi piata, pozitie geografica sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezenta pe piete noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranta la concentrările de risc;
- alocarea strategica a investitiilor pe termen lung avand la baza principiul conform caruia piata va determina corect valoarea fundamentala;
- alocarea tactica pe termen scurt, care presupune utilizarea variatiilor pe termen scurt ale pietei pentru obtinerea de profit.

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

- analiza tehnica;
- analize fundamentale – determinarea capacitatii emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent in raport cu piata sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinandu-se tendinte si corelatii folosind istoricul preturilor si volumelor tranzactionate.

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

14.1.1 Riscul de pret

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului. Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

Expunerea la riscul de pret provine din investitiile Fondului in unitati de fond aferente entitatilor domiciliata in Uniunea Europeana evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere. La data raportarii, expunerea la valoarea justa a acestor investitii, a fost de 94.580 RON. O modificare de +/- 10% a preturilor acestora ar putea avea un impact de aproximativ +/- 9.458 RON in rezultatul Fondului, respectiv in activul net al acestuia.

14.1.2 Riscul de rata a dobanzii

Fondul se confrunta cu riscul de rata a dobanzii datorita expunerii la fluctuatiile nefavorabile ale ratei dobanzii. Schimbarea ratei dobanzii pe piata influenteaza in mod direct veniturile si cheltuielile aferente activelor si datoriilor financiare purtatoare de dobanzi variabile, precum si valoarea de piata a celor purtatoare de dobanzi fixe.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile financiare ale Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data dintre data modificarii dobanzii sau data maturitatii.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2021	0-6 luni	6luni-1an	1an-5ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
Active						
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	1.727.964	1.727.964
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	5.948.721	8.596.196	76.347.434	32.430.762	94.580	123.417.693
Total active	5.948.721	8.596.196	76.347.434	32.430.762	1.822.544	125.145.657
Datorii						
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	(138.935)	(138.935)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	(32.970)	(32.970)
Total datorii	-	-	-	-	(171.905)	(171.905)
Expunere neta la riscul ratei dobanzii	5.948.721	8.596.196	76.347.434	32.430.762	1.650.639	124.973.752

La 31 decembrie 2020	0-6 luni	6 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
Active						
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	6.805.094	6.805.094
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	531.562	5.078.473	71.333.136	62.204.074	-	139.147.244
Total active	531.562	5.078.473	71.333.136	62.204.074	6.805.094	145.952.339
Datorii						
Datorii privind onorariile Depozitarului si Administratorului	-	-	-	-	156.188	156.188
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	147.733	147.733
Total datorii	-	-	-	-	303.921	303.921
Expunere neta la riscul ratei dobanzii	531.562	5.078.473	71.333.136	62.204.074	6.501.173	145.648.418

Riscul ratei dobanzii provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Tabelul de mai jos prezinta ratele de dobanda medii al investitiilor detinute de catre Fond la 31 decembrie 2021:

31 decembrie 2021	Medie %	Medie %
Obligatiuni de stat	4,46	1,89
Obligatiuni municipale	4,60	3,54
Obligatiuni corporative straine	-	0,02

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -3.689.592 RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 3.905.830 RON pentru 31 decembrie 2021. La 31 decembrie 2020 impactul este de -5.775.276 RON la o modificare a randamentului cu +100bp si 6.194.261 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

14.1.3 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarilor cursurilor de schimb. Fondul detine investitii (unitati de fond nelistate), conturi curente exprimate in EUR si USD. Astfel valoarea activului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb de aceea Fondul este expus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2021 pe activele si datoriile financiare monetare. Pentru anul 2020 fondul nu detinea investitii exprimate in alte monede, altele decat RON. Astfel valoarea activului nu putea fi afectata favorabil sau defavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb de aceea Fondul nu a fost expus riscului valutar.

Moneda	Modificarea in rata de schimb %	2021
EUR	± 5%	±4.976
USD	± 5%	±6.200

Concentrarea expunerii valutare

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursul de schimb valutar raportat in situatiile financiare:

	31 decembrie 2021 RON
Total Active	125.145.657
EUR	99.528
USD	123.999
Euro% din total active	0,08
USD% din total active	0,10

In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante

14.2 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.

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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.

Datorii financiare

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Expunerea la riscul de lichiditate

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

La 31 decembrie 2021	pana la 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6luni-1an	1an-5ani	Mai mult de 5 ani	TOTAL
Active							
Numerar si echivalente de numerar	1.727.964	-	-	-	-	-	1.727.964
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	94.580	3.105.594	2.843.125	8.596.196	76.347.434	32.430.762	123.417.693
	1,822,544	3,105,594					
Total active			2.843.125	8.596.196	76.347.434	32.430.762	125.145.657
Datorii							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(138.935)	-	-	-	-	-	(138.935)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(32.970)	-	-	-	-	-	(32.970)
Total datorii	(171.905)	-	-	-	-	-	(171.905)
Excedent de lichiditate	1.556.057	3.200.175	2.843.125	8.596.196	76.347.434	32.430.762	124.973.752

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2020	Pana la 1 luna	6 luni - 1 an	1 an - 5 ani	Peste 5 ani	Total
Active					
Numerar si echivalente de numerar	6.805.094	-	-	-	6.805.094
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	5.078.473	71.333.136	62.735.636	139.147.245
Total active	6.805.094	5.078.473	71.333.136	62.735.636	145.952.339
Datorii					
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	156.188	-	-	-	156.188
Alte datorii si cheltuieli estimate	147.733	-	-	-	147.733
Total datorii	303.921	-	-	-	303.921
Excedent lichiditate	6.501.173	5.078.473	71.333.136	62.735.636	145.648.418

14.2 Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata pe care o terta parte le are fata de Fond. Fondul este expus riscului de credit ca urmare a investitiilor realizate in obligatiuni emise de stat, municipalitati sau societati comerciale si a conturilor curente.

La datele de 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 Fondul nu detinea garantii reale drept asigurare, si nici alte ameliorari ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 Fondul nu a inregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 125.145.657 RON la 31 decembrie 2021, in suma de 145.952.339 RON la 31 decembrie 2020 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

Conturi curente - expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Rating Fitch/Moody's 31 decembrie 2021	Rating Fitch/Moody's 31 decembrie 2020
BRD	78%	31%	BBB+	BBB+
Unicredit Bank	22%	69%	BB+	BB+
Total	100%	100%		

Concentrarea riscului de credit al obligatiunilor detinute in portofoliul Fondului depinde de rating-ul de tara al Romaniei, acesta fiind BBB- la 31 decembrie 2021 si 2020.

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 maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 125.145.657 RON la 31 decembrie 2021, in suma de 145.952.339 RON la 31 decembrie 2020 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar si echivalente de numerar	1.727.964	6.805.094
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	123.417.693	139.147.245
Total	125.145.657	145.952.339

14.3 Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Fondului.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii, in ceea ce priveste adecvarea capitalului, se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii dezvoltarii continue a Fondului si atingerii obiectivelor investitionale.

Fondul nu face obiectul unor cerinte legale de adecvare a capitalurilor.

15 Categoriile de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IFRS 9:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active financiare		
Active financiare evaluate la cost amortizat*	1.727.964	6.805.094
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**	123.417.693	139.147.245
Total active financiare	125.145.657	145.952.339
Datorii financiare		
Datorii financiare evaluate la cost amortizat***	171.905	303.921
Total datorii financiare	171.905	303.921

* Activele financiare evaluate la cost amortizat includ numerarul si echivalentele de numerar

** Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere includ obligatiunile si unitatile de fond ale entitatilor domiciliata in Uniunea Europeana.

*** Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii si cheltuieli estimate.

16 Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare care sunt tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate pe piata sau pe preturile cotate de intermediari de la data inchiderii pietei. O piata activa este o piata pe care au loc tranzactii cu o frecventa suficienta astfel incat informatiile privind preturile sa fie actualizate.

Pentru toate celelalte instrumente financiare Fondul determina valoarea justa folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte tehnici de evaluare.

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata; si
- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de datorie purtatoare de dobanda care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia MID pentru pozitii long), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in instrumente listate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie) precum si in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (obligatiuni de stat). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Informatiile observabile includ informatiile disponibile legate de scadenta, valoarea cuponului, riscul emitentului si de moneda. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Pentru investitiile in unități de fond, Fondul folosește valoarea unității de fond publicata si comunicata de Administrator. Deoarece aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 1.

O analiza a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin profit sau pierdere, conform metodei de evaluare, este prezentata in tabelul de mai jos (toate activele sunt nedepreciate):

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere			
Obligatiuni municipale	-	5.337.042	5.337.042
Obligatiuni de stat	117.986.071	-	117.986.071
Unitati de fond nelistate	94.580	-	94.580
Total	118.080.651	5.337.042	123.417.693

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Total
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Obligatiuni corporative listate pe pietele externe	5.078.473	-	5.078.473
Obligatiuni municipale	-	5.494.407	5.494.407
Obligatiuni de stat	128.574.365	-	128.574.365
Total	133.652.838	5.494.407	139.147.245

Pentru celelalte active, respectiv datorii financiare, valoarea justa aproximeaza valoarea contabila.

17 Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut niciun angajat.

18 Informatii privind Administratorul si Depozitarul Fondului

Fondul este detinut de catre investitorii sai si este gestionat de catre Administrator.

Administratorul Fondului este Amundi Asset Management SAI SA.

Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru servicii prestate conform Prospectului Fondului. Comisionul de administrare are valoarea maxima de 0,15% luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. La data de 31 decembrie 2021 valoarea comisionului de administrare ce trebuie platit catre Administrator este de 124.755 RON (include si comisionul de subscriere in valoare de 6 RON) calculat la valoarea medie a activului total 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 comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat este de 1.688.662 RON.

Depozitarul Fondului este BRD Group Societe Generale SA („Depozitarul”).

BRD Group Societe Generale SA este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 10 decembrie 2014 cu amendamentele ulterioare si intrat in vigoare la data 31 decembrie 2015, conform Autorizatiei ASF nr. 263/17 decembrie 2015. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare. Depozitarul a incasat comision pentru serviciile prestate in valoare de 227.614 RON pentru anul 2021. Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 14.181 RON fara TVA.

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

Administratorul Fondului detinea la 31 decembrie 2021 157.124,86 unitati de fond in valoare de 2.081.197 RON, iar la 31 decembrie 164.280,18 unitati de fond in valoare de 2.283.018 RON.

19 Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul anului 2021 si data semnarii acestor situatii financiare, in data de 24 februarie 2022, Rusia a declansat un razboi militar in Ucraina, determinand tarile occidentale sa impuna sanctiuni economice si financiare fata de entitati din Federatia Rusa. Aceste evenimente pot genera efecte pe termen scurt, dar si pe termen lung asupra economiilor Romaniei si Uniunii Europene: spre exemplu, estimarile actuale

Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

indica o crestere a PIB-ului mai redusa decat cea prognozata, si o accelerare mai mare decat cea prognozata a ratei inflatiei, inclusiv ca urmare a cresterii preturilor la energie si combustibili.

Administratorul a evaluat impactul acestor circumstante asupra situatiilor financiare ale Fondului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2021. Tinand cont de metodele de evaluare a elementelor bilantiere si de modul de calcul a elementelor de cheltuieli si venituri specifice Fondului, conducerea considera ca acest eveniment nu este susceptibil sa afecteze situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Mai mult, intrucat situatia se dezvoltă în continuare, nu este posibil să ofere o estimare cantitativă a potențialului impact ca urmare a acestui eveniment asupra Fondului.

Administratorul va continua sa monitorizeze impactul potential si va lua masurile necesare pentru acoperirea riscurilor.

Valoarea activului net calculata conform regulilor Prospectului este de 98,903,386 RON la 20 aprilie 2021 (31 decembrie 2021: 125.049.951RON), valoarea unitara a activului net la aceeași data fiind de 12,7773 RON (31 decembrie 2021: 13,2455 RON).

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 27 aprilie 2022:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



Fondul AMUNDI STABILO

Raportul Societatii de Administrare

31 decembrie 2021

EVOLUTIA FONDULUI

Fondul Amundi Stabilo („Fondul”), autorizat prin Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4412 din 11.12.2003 si inregistrat in registrul ASF la nr. CSC06FDIR/400007 a incheiat anul 2021 cu un nivel al capitalurilor proprii 124.973.752 RON, in scadere cu 14% fata de nivelul inregistrat la inceputul anului. Scaderea capitalurilor proprii a fost determinata atat de iesirile nete de capital ca urmare a rascumpararilor de unitati de fond realizate de investitori, cat si ca urmare a evolutiei negative a portofoliului fondului.

Volatilitatea preturilor obligatiunilor de stat a determinat managerii Fondului sa se concentreze pe o usoara reducere a duratei portofoliului de obligatiuni. De asemenea, tinand cont de cresterea inflatiei si implicatiile asupra pietelor financiare, anticipam posibilitatea ca volatilitatea relativ ridicata sa continue si in perioada urmatoare.

Administratorul Fondului este societatea de administrare a investitiilor Amundi Asset Management S.A.I. S.A., numita in continuare „Administrator” sau „Societatea”, 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 RON.

Mediul entitatii raportate

Pe 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat starea de pandemie COVID-19. Criza sanitara fara precedent a determinat guvernele statelor afectate sa introduca masuri de prevenire si combatere a raspandirii virusului. Romania a luat masuri stricte de limitare a mobilitatii populatiei, restrictii de calatorie, carantinarea populatiei, izolarea la domiciliu, limitarea sau chiar inchiderea anumitor activitati economice precum si purtarea obligatorie a mastii de protectie.

Desi au avut diferite grade de severitate si stringenta in functie de evolutia numarului de persoane nou infectate, masurile de combatere a pandemiei au ramas active pe tot parcursul anului 2021. Aceste masuri au restrictionat sever activitatea economica in Romania si in intreaga lume, au avut si continua sa aiba un impact negativ asupra afacerilor.

Considerand aceste evenimente, conducerea Societatii a luat toate masurile necesare ca sa asigure sustenabilitatea operatiunilor Fondului si pentru a-si sustine si proteja clientii si angajatii.

Printre masurile luate de conducere se numara:

- desfasurarea activitatii in regim de telemunca de catre angajati;
- organizarea de intalniri cu clientii in mediul online; si
- informarea constanta a investorilor asupra evolutiei contextului economic, prin intermediul site-ului Administratorului si prin email.

In sedinta de politica monetara din 5 aprilie 2022, Banca Nationala a Romaniei a decis majorarea dobanzii de politica monetara la nivelul de 3%. Decizia a fost influentata de dinamica in crestere a inflatiei observata pe parcursul primelor 2 luni ale anului 2022, urcand de la 8,35% in luna ianuarie la 8,53% in luna februarie, de conditiile cresterii preturilor la energie, gaze naturale si combustibili precum si de declansarea razboiului din Ucraina.

Fondul Amundi Stabilo**Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021****Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2021**

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active		
Numerar si echivalente de numerar	1.727.964	6.805.094
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	123.417.693	139.147.245
Total active	125.145.657	145.952.339
Datorii		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	138.935	156.188
Alte datorii si cheltuieli estimate	32.970	147.733
Total datorii	171.905	303.921
Capital propriu		
Capital social	48.576.636	53.920.540
Prime de capital	76.397.116	91.727.878
Total capitaluri proprii	124.973.752	145.648.418
Total datorii si capitaluri proprii	125.145.657	145.952.339

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2021, reprezentant activul net al Fondului este de 124.973.752 RON (31 decembrie 2020: 145.648.418 RON) divizat in 9.440.973 unitati de fond (31 decembrie 2020: 10.479.572) cu valoarea unitara de 13,2373 RON.

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

	2021	2020
Venituri		
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(10.063.288)	5.567.920
Venituri din dobanzi	5.655.621	5.310.803
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(773)	(1)
Total venituri nete	(4.408.440)	10.878.722
Cheltuieli		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane	(1.916.275)	(1.786.221)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(4.161)	(6.135)
Alte cheltuieli generale	(160.699)	(145.559)
Total cheltuieli	(2.081.136)	(1.937.915)
Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar	(6.489.576)	8.940.807

Alte elemente ale rezultatului global

Rezultatul global total al exercitiului

(6.489.576)

8.940.807

Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea de valoare si protejarea valorii pentru investitori. Riscul inerent activitatii Fondului este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare a riscurilor, intr-un cadru strict de limite de risc. Procesul de management al riscului este esential pentru profitabilitatea fondului pe termen lung. Fondul este expus riscurilor de piata (cum ar fi riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate, aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Administratorul fondului analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor fondului, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care acesta este expus.

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia generala de afaceri, toleranta 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 aceleasi 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.

Riscul de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuatiilor preturilor, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb ale valutelor. Pentru administrarea eficienta a riscului de piata se utilizeaza metode de analiza tehnica si fundamentala, prognoze privind evolutia ramurilor economice si pietelor financiare, tinand cont de:

- evaluarile de rentabilitate corespunzatoare portofoliului de obligatiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor in aceeasi piata, pozitie geografica sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezenta pe piete noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranta la concentrarile de risc;
- alocarea strategica a investitiilor pe termen lung avand la baza principiul conform caruia piata va determina corect valoarea fundamentala;
- alocarea tactica pe termen scurt, care presupune utilizarea variatiilor pe termen scurt ale pietei pentru obtinerea de profit.

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

- analiza tehnica;

- 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 preturilor și volumelor tranzacționate.

Fondul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

Riscul de pret

Riscul de pret este riscul ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze din cauza modificării variabilelor pieții, cum sunt ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar și pretul capitalului. Fondul stabilește limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totuși, utilizarea acestei abordări nu duce la prevenirea pierderilor în afara limitelor stabilite în situația unei fluctuații mai semnificative a pieței. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul de rata a dobânzii

Fondul se confruntă cu riscul de rata 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. Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtătoare de dobândă și exprimate în RON este de -3.689.592 RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 3.905.830 RON pentru 31 decembrie 2021. La 31 decembrie 2020 impactul este de -5.775.276 RON la o modificare a randamentului cu +100bp și 6.194.261 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor cursurilor de schimb. Fondul deține investiții exprimate în EUR și conturi curente în EUR și USD. Astfel valoarea activului poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb de aceea Fondul este expus riscului valutar.

Riscul de lichiditate

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilității ca Fondul să fie nevoit să-și achite datoriile mai devreme decât era preconizat. Fondul este expus în mod regulat rascumpărilor în numerar a unităților de fond. Unitățile de fond sunt rascumparabile la alegerea investitorului pe baza valorii activului net per acțiune a Fondului la data rascumpărării, calculată în conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpărările se pot realiza în orice zi lucrătoare. Conform prospectului Fondului, rascumpărările sunt plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la depunerea cererii. Fondul investeste în principal în instrumente ale pieței obligațiunilor, care în condiții normale de piață sunt ușor convertibile în numerar. În plus, politica Fondului este de a menține suficient numerar pentru a satisface cerințele de funcționare normale și solicitările de rascumpărare așteptate. Politica Fondului este ca managerul de investiții să monitorizeze zilnic poziția de lichiditate a acestuia.

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 2021 și 31 decembrie 2020 Fondul nu deținea garanții reale drept asigurare și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Fondul nu a înregistrat active financiare restante care nu sunt depreciate. Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 125.145.656 RON la 31 decembrie 2021, în sumă de 145.952.339 RON la 31 decembrie 2020.

EVENIMENTE ULTERIOARE

In data de 24 februarie 2022, Rusia a atacat militar Ucraina. Conflictul militar dintre cele doua tari poate afecta economia Romaniei si a Uniunii Europene pe multiple planuri. La data prezentului raport, conflictul militar este inca in evolutie, Fondul nefiind deocamdata afectat semnificativ. Administratorul va continua sa monitorizeze impactul potential si va lua masurile potrivite in vederea mitigarii riscurilor.

Valoarea activului net calculata conform regulilor Prospectului este de 98,903,386 RON la 20 aprilie 2021 (31 decembrie 2021: 125.049.951RON), valoarea unitara a activului net la aceeaasi data fiind de 12,7773 RON (31 decembrie 2021: 13,2455 RON).

Consideram ca evenimentele mai sus mentionate nu vor avea un impact semnificativ asupra Fondului sau activitatii viitoare a acestuia.

Administrator,
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,
Director General Executiv

