

FDI OTP DOLLAR BOND

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII OTP DOLLAR BOND

Situatii Financiare

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”)

31 decembrie 2017

FDI OTP DOLLAR BOND

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare

Situatia rezultaului global

Situatia modificarilor in capitalurile proprii.

Situatia fluxurilor de trezorerie

Note explicative la situatiile financiare

SC EXPERT AUDIT SRL

- Autoritatea de Supraveghere Financiară
- Consiliul de Administrație și acționarilor
Societății de Administrare a Investițiilor
SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SA
Bd. Dacia, nr.83, București, sector 2

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare retratate la 31.12.2017

Opinie

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **OTP DOLLAR BOND** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2017, Situația pozitiei financiare la data de 31.12.2017, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile precum și alte note explicative.

Aceste situații se referă la:

-activul net al fondului-40.604.435,46 lei

- 1 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017 precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară

Baza pentru opinie

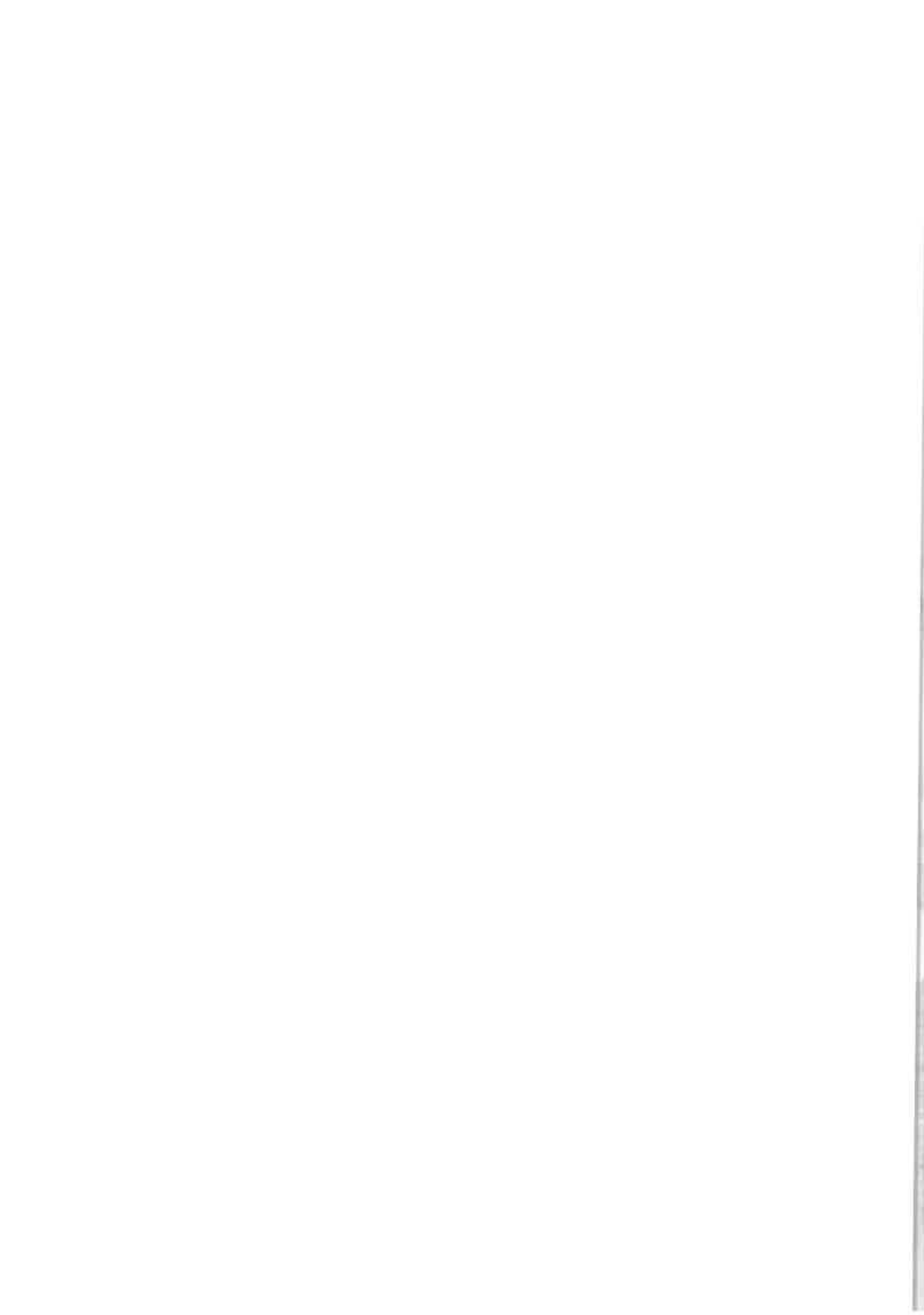
- 2 Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

- 3 Conducerea SC OTP Asset Management Romania SA este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu IFRS si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
- 4 In intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
- 5 Persoanele responsabile cu guvernantă sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

- 6 Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
- 7 Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern.
 - Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
 - Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in



care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 8 Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

SC Expert Audit SRL
Autorizatie CAFR 137/2002
Aprilie /2017



FDI OTP DOLLAR BOND

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia pozitiei financiare

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Active		
Numerar si plasamente la banci	1.351.809	257.763
Depozite	0	2.398.224
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	35.254.177	38.625.398
Creante din instrumente financiare derivate	407.659	(633.233)
Alte active	0	0
Total active	37.013.645	40.648.152
Datorii		
Decontari cu investitorii		
Datorii din decontari cu instrumente financiare		
Datorii din instrumente financiare derivate		
Alte datorii	39.642	43.717
Total datorii	39.642	43.717
Total capitaluri proprii	36.974.003	40.604.435
Total capitaluri proprii si datorii	37.013.645	40.648.152

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

FDI OTP DOLLAR BOND

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Venituri dobanzi	975.606	1.161.911
Venituri din imobilizari financiare		
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	432.425	(1.085.280)
Castig/(Pierdere) din diferente ale cursului de schimb	(179.715)	1.069.969
Total venituri	1.228.316	1.146.600
Comisioane de depozitare si custodie	46.262	53.442
Comisioane de administrare	268.637	372.268
Alte cheltuieli operationale	35.976	57.521
Total cheltuieli operationale	350.875	483.231
Profitul perioadei	877.441	663.369
Rezultatul global al perioadei	877.441	663.369

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

FDI OTP DOLLAR BOND

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2016
Activitatea de exploatare		
Dobanzi incasate	1.008.766	720.530
Dobanzi platite		
Dividende incasate		
Cresteri/(descresteri) in numerar din instrumente si investitii financiare	1.491.212	(4.927.248)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii	(338.463)	(406.085)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	2.161.515	(5.241.693)
Activitatea de finantare		
Sume obtinute din emiterea unitatilor de fond	15.591.314	12.654.403
Plati la rascumpararea unitatilor de fond	(4.794.458)	(3.778.203)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare	10.796.856	8.876.200
Cresteri/(Scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	12.958.371	3.634.507
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	24.055.274	37.013.645
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	37.013.645	40.648.152

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

Situații Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Note explicative la situațiile financiare

1. Informații despre Fond

FDI OTP Dollar Bond a fost lansat în data de 28.01.2014 și este administrat de OTP Asset Management Romania SAI SA. FDI OTP Dollar Bond a fost autorizat de ASF prin Autorizația nr. A/2 din 09.01.2014 și este înregistrat în Registrul ASF cu numărul CSC06FDIR/400085.

Scopul constituirii Fondului este mobilizarea economiilor banesti printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea resurselor atrase preponderent in valori mobiliare.

Administratorului Fondului este OTP Asset Management Romania SAI SA, iar depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA.

Unitatile de fond pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

2. Bazele întocmirii

2.1. Declarația de conformitate

Situațiile financiare ale societății au fost întocmite în conformitate cu standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”). Societatea a întocmit prezentele situații financiare pentru a îndeplini cerințele Normei 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.

Conturi contabile anuale au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform Reglementărilor Contabile Românești (“RCR”) și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

2.2. Prezentarea situațiilor financiare

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

2.3. Bazele evaluării

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția instrumentelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă.

2.4. Moneda funcțională și de prezentare

Situațiile financiare sunt prezentate în lei romanesti (RON) și toate valorile sunt rotunjite până la cel mai apropiat leu cu excepția cazurilor în care este specificat altfel.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

2.5. Rationamente si estimari contabile semnificative

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari si rationamente profesionale ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

3. Politici contabile semnificative**3.1 Instrumente financiare****3.1.1. Clasificare**

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in conformitate cu IAS 39.

Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include instrumente de capital propriu (actiuni) si instrumente de datorie purtatoare de dobanda. Aceste active sunt desemnate ca active evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza faptului ca fac parte dintr-un grup de active financiare care sunt administrate si performanta lor este evaluata pe baza valorii juste, in concordanta cu politica de administrare a riscurilor si strategiile de investitii ale Fondului, asa cum sunt descrise in Prospectul de emisiune si Regulile Fondului.

3.1.2. Recunoasterea

Fondul recunoaste un active finansiarr sau o datorie financiara atunci, si numai atunci cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard) sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, la data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

3.1.3. Evaluarea initiala

Activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrare in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate construiile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

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

3.1.4. Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Imprumuturile si creantele (inclusive depozitele bancare pe termen scurt) sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute precum si pe durata intregului proces de amortizare.

3.1.5. Derecunoasterea

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similar) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxurile de trezorerie din active si-a asumat o obligatie de a plati unei terte parti in totalitate fluxurile de trezorerie de incasat fara intarzieri semnificative, si
- Fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

3.1.6.Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau a pretului pe care il stabileste dealer-ul, fara nici o deducere pentru costurile de tranzactionare.

Valoarea justa a instrumentelor financiare este pretul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plati pentru a transfera o datorie intr-o tranzactie ordonata intre participantii la piata, la data evaluarii.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare cuprind: folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective, referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata.

3.1.7.Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept imprumuturi si creante sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului (“un eveniment care ocaziona pierderi”) si acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Valoarea contabila este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

3.1.8.Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare 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.

3.1.Tranzactii in moneda straina

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in RON la cursul oficial de schimb BNR de la data decontarii tranzactiilor. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data intocmirii situatiilor financiare sunt transformate in moneda nationala la cursul BNR valabil pentru data de 31 decembrie 2017. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb valutar la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denumite in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot	Curs spot
--------	-----------	-----------

FDI OTP DOLLAR BOND

Situații Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
EUR	4.5411	4.6597
USD	4.3033	3.8915

3.2. Capitaluri proprii/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital, deoarece:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente
- Unitatile de fond nu include nici o obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata a instrumentului se bazeaza in principal pe profit sau pierdere si pe modificarea activelor nete recunoscute ale Fondului pe durata de viata a instrumentului. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate in inregistrările contabile drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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 au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Subscrierea si rascumpararea sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitaluri proprii.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la subscrierea sau rascumpararea unitatilor de fond.

Unitatile de fond care sunt rascumparate sunt deduse din capitaluri proprii la o valoare egala cu pretul platit. Odata cu rascumpararea unitatilor de fond, Fondul le anuleaza.

3.3. Numerar și echivalente de numerar

La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind disponibilul existent in conturi curente la banci, depozite bancare și investitii financiare pe termen scurt.

Echivalent de numerar sunt considerate investitiile pe termen scurt, cu grad inalt de lichiditate, care pot fi usor transformate în numerar.

3.4. Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Aici se includ modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare si se exclud venitul din dobanzi, cheltuiala cu dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO.

3.5. Creante si datorii din operatiuni reverse repo si repo

Atunci cand fondul achizitioneaza un activ financiar si, simultan, incheie un accord de a revinde activul la un pret fix la o data viitoare („reverse repo”), operatiunea este contabilizata prin recunoasterea unei creante din operatiuni reverse repo, iar activele suport nu sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare.

Atunci cand Fondul vinde un activ financiar si, simultan, incheie un acord de a rascumpara respectivul activ la un pret fix la o data viitoare, operatiunea este contabilizata ca un imprumut si recunoscuta in situatia pozitiei financiare ca o datorie din operatiuni repo; activul financiar suport al operatiunii continua sa fie recunoscut in situatia pozitiei financiare si evaluat conform categoriei de active financiare din care face parte.

3.6. Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

Veniturile si cheltuielile cu dobanzile sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi include venituri aferente instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

3.7. Impozitul pe profit

In conformitate cu legislatia aplicabila in Romania fondurile deschise de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

3.8. Cheltuieli cu onorarii si comisioane

Cheltuielile cu onorariile si comisioanele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al exercitiului pentru care se presteaza serviciile.

3.9. Modificare ale politicilor contabile alte informatii de furnizat

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

Următoarele standarde au intrat în vigoare pentru Companie începând cu 1 ianuarie 2017, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Companiei:

- *Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016- modificare. IFRS 12 Prezentarea intereselor deținute în alte entități* (modificare emisa la 8 decembrie 2016 si aplicabila pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, neadoptata de UE).
- *Recunoasterea activelor privind impozitul amanat pentru pierderile nerealizate* – Modificare IAS 12 Impozitul pe profit (emisa la 19 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017.
- *Prezentarea de informatii - Modificare IAS 7* (emisa la 29 ianuarie 2016 si aplicabila pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2017, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2017.

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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2018 sau mai tarziu, si pe care Compania nu le-a adoptat in avans.

IFRS 9 "Instrumente financiare", (publicat in 24 iulie 2014 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018, aplicabil in UE pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018) Principalele caracteristici ale noului standard sunt:

- Investitiile in instrumente de capital sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.
- Clasificarea titlurilor de creanta este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca titlurile de creanta sunt detinute pentru incasare, pot fi inregistrat la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI. Titlurile de creanta care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.
- Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea datoriilor au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in alte elemente ale rezultatului global.
- Cerintele privind contabilitatea de acoperire a riscului (hedge accounting) au fost modificate pentru a armoniza mai bine contabilitatea cu managementul riscului. Standardul ofera entitatilor posibilitatea de a face o alegere de politica contabila intre aplicarea cerintelor privind contabilitatea de acoperire a riscului din IFRS 9 si aplicarea in continuare a IAS 39 pentru toate operatiunile de acoperire a riscului (hedges), intrucat in prezent standardul nu prevede contabilizarea tranzactiilor macro de acoperire a riscului (macro hedges).
- IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala. In practica, noile norme inseamna ca entitatile vor trebui sa recunoasca o pierdere imediata egala cu ECL 12 luni la recunoasterea initiala a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau ECL pe durata de viata pentru creantele comerciale). In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit, deprecierea este evaluata utilizand ECL pe durata de viata, si nu ECL 12 luni. Modelul include simplificari operationale pentru leasing si creante comerciale.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- Activele financiare trebuie clasificate în trei categorii: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (FVPL).

IFRS 15, Venituri din Contractele cu Clientii (emis la 28 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele care încep la sau după 1 ianuarie 2018, aplicabil în UE: pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018). Noul standard introduce principiul de bază conform căruia veniturile trebuie să fie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate către client, la prețul tranzacției. Orice grup de bunuri sau servicii incluse, care sunt distincte, trebuie să fie recunoscute separat, precum și orice reduceri la prețul contractului trebuie să fie, în general, alocate elementelor separate. În cazul în care din orice motiv contravaloarea variază, trebuie să fie recunoscute sumele minime dacă nu există un risc semnificativ de anulare. Costurile suportate pentru a asigura semnarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate pe parcursul perioadei în care beneficiile contractului sunt înregistrate. Societatea analizează impactul standardului asupra situațiilor financiare.

Modificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (clarificări) (emise la 12 aprilie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Clarificările nu modifică principiile de bază ale standardului ci clarifică cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifică modalitatea de identificare a unei obligații de performanță (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu către un client) într-un contract; modalitatea de determinare dacă o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului);, și modalitatea de stabilire dacă venitul din acordarea de licențe trebuie recunoscut la un anumit moment sau în timp. Pe lângă clarificări, amendamentele conțin două facilități suplimentare de reducere a costurilor și a complexității pentru o societate care aplică pentru prima oară noului standard. Societatea analizează impactul amendamentelor asupra situațiilor financiare.

IFRS 16 „Contracte de închiriere” Leasing (emis la 13 ianuarie 2016 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2019, aplicabile în UE: pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019). Noul standard stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea contractelor de închiriere. Toate contractele de închiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la începutul contractului și, în cazul în care plățile sunt făcute de-a lungul timpului, de asemenea obținerea unei finanțări. În consecință, IFRS 16 elimină clasificarea contractelor fie ca leasing operațional, fie ca leasing financiar așa cum este cerut de IAS 17, și introduce în schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui să recunoască: (a) active și pasive pentru toate contractele de închiriere cu o durată mai mare de 12 luni, cu excepția cazului în care activul la care se referă are o valoare mică și (b) amortizarea activelor la care leasingul se referă în contul de profit și pierdere, separat de dobânda aferentă datoriei din leasing. IFRS 16 prevede în continuare în mod substanțial cerințele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continuă să clasifice contractele sale ca leasing operațional sau leasing financiar, contabilizându-le în mod diferit.

Compania va trebui să recunoască ca active dreptul de utilizare a bunului închiriat și a datoriei aferente închirierii reprezentată de obligația plăților viitoare în situațiile financiare.

Următoarele propuneri nu au fost încă adoptate în UE:

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- *Imbunatatiri la IFRS 2 Plati pe baza de actiuni* (emise la 20 iunie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018,).
- *Imbunatatiri anuale la IFRS pentru perioada 2014 - 2016* (emise la 8 decembrie 2016 si aplicabile pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018 pentru amendamente la IFRS 1 si IAS 28).
- *Amendamente la IFRS 10 si IAS 28* (emis la 11 septembrie 2014 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa data care va fi stabilita de IASB,). Vanzarea sau aportul de active intre un investitor si entitatile sale asociate sau asociatii sai in participatie (joint venture) - Amendamentul UE a fost amanat din moment ce data IASB ului nu este inca anuntata
- *IFRIC 22 - Tranzactii in Valuta si Avansuri* (emis la 8 decembrie 2016 si aplicabil pentru perioade anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018)
- *Amendamente la IAS 40 Transferul Investitiilor Imobiliare* – (emise la 8 decembrie 2016 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018,).
- *IFRIC 23 Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit* (emis la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau după această dată,).
- *Amendament pentru IFRS 9 Instrumente financiare. Detalii privind platile in avans cu compensare negativa* – (emise in 12 Octombrie 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019).
- *Amendamente pentru IAS 28 Investitii in intreprinderi asociate. Dobanzi pe termen lung pentru asociati si joint-ventures* – (emise pe 12 octombrie 2017 si in vigoare anual incepand cu 1 ianuarie 2019).
- *IFRS 14 Conturi de amanare* (emis in 30 ianuarie 2014 si in vigoare incepand cu ianuarie 2016,). Comisia Europeana a decis sa amane procesul standard de amendare, pentru a astepta varianta finala.
- *Imbunatatire anuala pentru IFRS 2015 – 2017* – amendamente pentru IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 si IAS 23 (emise pe 12 decembrie 2017 si in vigoare anual incepand cu 1 ianuarie 2019).

4. Managementul riscului

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate. Conducerea urmareste reducerea acestor factori de risc asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare ale Fondului.

Obiectivul Fondului este reprezentat de valorificarea capitalurilor investite in scopul obtinerii unor randamente corespunzatoare in conditiile unei evolutii favorabile a pietelor, dar si limitarea, pe cat posibil, a pierderilor care s-ar inregistra in cazul unor scaderi ale pietelor.

Prin participarea la Fond, investitorii beneficiaza de servicii de administrare profesioniste a investitiilor, minimizarea costurilor si au acces la un portofoliu diversificat.

Riscul la care este supus Fondul se compune din urmatoarele doua marimi:

- riscul sistematic (nediversificabil)** influentat de factori ca: evolutia generala a economiei nationale, riscul modificării dobânzii de piață, riscul modificării puterii de cumpărare (intensitatea procesului inflationist), riscul ratei de schimb valutar etc.;
- riscul nesistematic (diversificabil)** influentat de factori ca: riscul de plasament, riscul de management, riscul financiar etc.

Riscurile asociate investitiilor financiare care sunt realizate in procesul investitional al Fondului sunt multiple si includ:

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- **Riscul pietei** deriva din modificarea nefavorabila a pretului sau a valorii activului tranzactionat/detinit ca investitie de portofoliu, ca urmare a unor factori obiectivi (performantele economice) sau subiectivi (optimismul/pesimismul investitorilor).
- **Riscul momentului** decurge din alegerea momentului inoportun pentru efectuarea unei tranzactii.
- **Riscul politic si de tara** rezulta din gradul de stabilitate economica si politica a tarii, politicile sale comerciale, traditii si etica, securitate nationala, eventuale conflicte militare sau sociale. De asemenea, poate sa reflecte impactul negativ al deciziilor luate de autoritatile nationale / regionale in al caror arsenal de interventie se afla:impozite, taxe, restrictii de capital, contingentari, nationalizari, exproprii, etc.
- **Riscul juridictional** este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri.
- **Riscul de lichiditate** reflecta incapacitatea unei piete de a converti in lichiditati anumite active in cantitatea dorita si la momentul dorit.
- **Riscul cursului de schimb** are o incidenta puternica asupra portofoliilor diversificate extern, in momentul in care se doreste conversia in moneda nationala a dividendelor, dobanzilor sau a diferentelor favorabile obtinute in strainatate.
- **Riscul ratei dobanzii** survine ca urmare a faptului ca modificarea ratei dobanzii poate avea un impact nefavorabil asupra cursului de piata al anumitor titluri.
- **Riscul vandabilitatii** porneste de la usurinta/dificultatea cu care un titlu poate fi vandut pe piata si de la modul in care o astfel de operatiune afecteaza cursul titlului.
- **Riscul agregarii** vizeaza tranzactii care se deruleaza pe mai multe piete, eventual din tari diferite, care pot cauza probleme diferite.
- **Riscul concentrarii (al diversificarii)** este asociat cu detinerea unei singure valori mobiliare sau a unor instrumente financiare dintr-un singur sector economic.
- **Riscul operational** riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor societății de administrare a investițiilor sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

4.1. Sistemul de limite de risc

Politica de administrare a riscului are un sistem de limite referitor la masurarile folosite pentru monitorizarea si controlul riscurilor relevante.

Aceste limite sunt conform profilului de risc si strategiei de investitii descrise in cadrul prospectelor de emisiune al Fondului.

In procesul investitional al administrarii portofoliului Fondului se vor folosi tehnici si metode de investitii aferente valorilor mobiliare si instrumentelor pietei monetare, inclusiv instrumente financiare derivate, cu respectarea principiului unei administrari eficiente si prudente si a reglementărilor ASF incidente.

Controlul limitetelor reprezinta in principal:

- Confirmarea limitelor portofoliilor aflate sub administrare prin alocarea strategica a activelor si tacticile de alocare a activelor in functie de structura cadru prezentata in prospectul de emisiune a Fondului, apoi verificarea de incadrare a portofoliilor in limitele permise;
- Verificarea constrangerilor legale pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru incadrarea in prevederile legale, monitorizarea schimbarilor cadrului legislativ si revizuirea portofoliilor in acord cu noile constrangeri;

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- Verificarea constrangerilor de lichiditate pentru fiecare portofoliu, monitorizarea portofoliilor pentru incadrarea in prevederile legale, monitorizarea schimbarilor cadrului legislativ si revizuirea portofoliilor in acord cu noile constrangeri;

Restrictiile investitionale privind Fondul se pot structura astfel:

- restrictii legislative - sunt cele definite prin cadrul legislativ in vigoare, procedura de control a limitelor trebuie adaptata la toate schimbarile legislative prin actualizarea mecanismelor de control al limitelor.
- restrictii definite de Prospectele, Regulile si Contractele de societate pentru Fond.- sunt autorizate de catre ASF;

4.2. Monitorizarea procesului de administrare a riscurilor

Persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscurilor va monitoriza adecvat si eficient masurile luate pentru a remedia deficientele in procesul de administrare a riscurilor.

Consiliul de Supraveghere si Directoratul primesc trimestrial rapoarte intocmite de persoana responsabila aflata in functia de administrare a riscului cu privire la:

- a. adecvarea si eficienta procesului de administrare a riscurilor;
- b. orice deficienta in procesul de administrare a riscurilor Fondului, cu o indicatie de propuneri de imbunatatire si
- c. daca masurile de remediere corespunzatoare au fost luate.

5. Evaluarea la valoarea justa

Societatea foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1 – pret compozit de tip MID cu scor BVAL >8 pentru obligatiuni
- Nivel 2 – pretul de piata cotation pe o piata activa pentru un instrument sau valoarea activului net unitar publicata pentru un fond de investitii (actiuni, obligatiuni, detineri de unitati de fond)
- Nivel 3 – tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotation pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata (Asset Linked Notes “ALN”, Credit Linked Notes “CLN”).
- Nivelul 4 – 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. Aceasta categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza preturilor cotate pentru instrumente asemanatoare dar pentru care sunt necesare ajustari bazate in mare masura pe date neobservabile sau pe estimari pentru a reflecta diferenta dintre cele 2 instrumente (CTN- - titluri de stat, numerar si echivalente de numerar, rascumparari neplatite).

6. Decontari cu investitorii

Decontarile cu investitorii reprezinta sume intrate in contul de subscriere care urmeaza sa fie alocate investitorilor respectiv contravaloarea rascumpararilor neplatite.

7. Datorii din decontari cu instrumente financiare

Datoriile din decontari cu instrumentele financiare reprezinta sume de platit ca urmare a cumpararilor de valori mobiliare.

8. Capitalul privind unitatile de fond

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Informatii cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in Situatiile modificarilor capitalului propriu.

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 Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF). Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

9. Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus nici unor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

10. Alte cheltuieli operationale

Aceste cheltuieli cuprind in principal: taxa datorata de Fond catre ASF, comisioane de intermediere, comision de audit, comisioane bancare.

11. Nota privind elementele ulterioarei datei bilantului

In perioada dintre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii prezentelor situatii financiare nu au existat evenimente semnificative.

12. Clasificare active si datorii

Toate elementele de activ si de datorii sunt clasificate ca fiind active/datorii curente. Instrumentele cu venit fix cu maturitati mai mari de 12 luni sunt clasificate ca active curente deoarece fondul nu intentioneaza sa le detina pana la maturitate.

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to PFA Mihaescu Alina, written over a faint circular stamp.