

FDI OTP GLOBAL MIX

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII OTP GLOBAL MIX

Situatii Financiare

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

31 decembrie 2018

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare

Situatia rezultaui global

Situatia fluxurilor de trezorerie

Note explicative la situatiile financiare

SC EXPERT AUDIT SRL

- AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
- Consiliul de Administratie si actionarilor
Societatii de Administrare a Investitiilor
SC OTP ASSET MANAGEMENT ROMANIA SA
Bd. Dacia, nr.83, Bucuresti , sector 2

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI

Raport asupra situațiilor financiare la 31.12.2018 **Opinie**

Am auditat situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, însoțitoare ale Fondului Deschis de Investiții **OTP Global Mix** care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2018, Situația poziției financiare la data de 31.12.2018, 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 – 26.953.892,01

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2018 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

- 1 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

- 2 Conducerea SC OTP Asset Management Romania SA este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare ale Fondului care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea

de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

- 3 În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
- 4 Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

- 5 Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturari 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 preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
- 6 Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - 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.
 - Evaluăm gradul de adecvare a 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 a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății 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

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.
- 7 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 /2019



FDI OTP GLOBAL MIX

Situații Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei românești („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situația poziției financiare

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Active		
Numerar și plasamente la bănci	1.486.949	5.151.157
Depozite	1.853.556	4.925.864
Active financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	29.056.675	16.962.798
Creanțe din instrumente financiare derivate	(116.593)	(29.963)
Alte active		
Total active	32.280.587	27.009.856
Datorii		
Decontări cu investitorii		
Datorii din decontări cu instrumente financiare		490
Datorii din instrumente financiare derivate		
Alte datorii	61.038	55.474
Total datorii	61.038	55.964
Capital	27.541.983	25.185.409
Prime de emisiune	2.795.284	2.660.201
Rezultat reportat	365.119	1.882.282
Profit și pierdere	1.517.163	(2.774.000)
Repartizare profit	0	
Total capitaluri proprii	32.219.549	26.953.892
Total capitaluri proprii și datorii	32.280.587	27.009.856

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

FDI OTP GLOBAL MIX

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia rezultatului global

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Venituri dobanzi	230.918	520.885
Venituri din imobilizari financiare	450.508	638.110
Castiguri/(Pierderi) nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	376.132	(1.711.418)
Castig/(Pierdere) din venituri/cheltuieli financiare	(36.337)	(1.418.447)
Comisioane de depozitare si custodie	41.447	72.823
Comisioane de administrare	416.717	673.381
Alte cheltuieli operationale	37.778	56.971
Profitul perioadei	1.517.163	(2.774.000)
Rezultatul global al perioadei	1.517.163	(2.774.000)

Dan Popovici
Director General



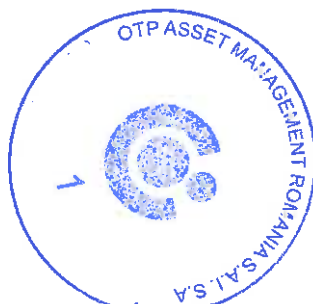
PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Situatia fluxurilor de trezorerie

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Activitatea de exploatare		
Dobanzi incasate	204.778	386.451
Dobanzi platite		
Dividende incasate	416.358	638.110
Cresteri/(descresteri) in numerar din instrumente si investitii financiare	(4.032.293)	(14.715.063)
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii	(405.117)	(751.804)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	(3.816.274)	(14.442.306)
Activitatea de finantare		
Sume obtinute din emiterea unitatilor de fond	30.641.876	13.027.168
Plati la rascumpararea unitatilor de fond	(2.627.062)	(3.855.592)
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare	28.014.814	9.171.576
Cresteri/(Scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	24.198.540	(5.270.730)
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	8.082.046	32.280.586
Numerar si echivalent de numerar la 31 decembrie	32.280.586	27.009.856

Dan Popovici
Director General

PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil



Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Note explicative la situatiile financiare

1. Informatii despre Fond

FDI OTP Global Mix a fost lansat in data de 18 noiembrie 2015 FDI OTP Global Mix a fost autorizat de ASF prin Autorizatia nr. 230 din 29.10.2015 si este inregistrat in Registrul ASF cu numarul CSC06FDIR/400098.

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 intocmirii

2.1. Declaratia de conformitate

Situatiile financiare ale societatii au fost intocmite in conformitate cu standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana (“IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele 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 diferentele existente între conturile conform Reglementărilor Contabile Romanesti (“RCR”) și cele conform IFRS. In mod corespunzator, conturile conform RCR au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

2.2. Prezentarea situatiilor financiare

Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor în functie de natura lor in cadrul situatiei 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 “Prezentarea situatiilor financiare”.

2.3. Bazele evaluării

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia instrumentelor financiare detinute la valoarea justa prin contul d profit si pierdere , care au fost evaluate la valoarea justa.

2.4. Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON) si toate valorile sunt rotunjite pana la cel mai apropiat leu cu exceptia cazurilor in care este specificat altfel.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(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 financiarr 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.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

3.1.5.Derecunoasterea

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 ocazioneaza 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 deize la data intocmirii situatiilor financiare sunt transformate in moneda nationala la cursul BNR valabil pentru data de 31 decembrie 2018. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia folosind cursul de schimb valutar la sfarsitul exercitiului financiar a activelor si datoriilor monetare denuminate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	Curs spot 31 decembrie 2017	Curs spot 31 decembrie 2018
EUR	4.6597	4.6639
USD	3.8915	4.0736

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 inregistrarile 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

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

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.

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

I) Urmatoarele standarde au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2018:

- *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)*
- *Modificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari) (emise la 12 aprilie 2016 si aplicabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2018, aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2018). Clarificarile nu modifica principiile de baza ale standardului ci clarifica cum trebuie aplicate aceste principii. Amendamentele clarifica modalitatea de identificare a unei obligatii de performanta (promisiunea de a transfera un bun sau un serviciu catre un client) intr-un contract; modalitatea de determinare daca o societate are rolul de principal (furnizorul bunului sau al serviciului) sau agent (responsabil pentru aranjamentele cu privire la furnizarea bunului sau a serviciului); si modalitatea de stabilire daca venitul din acordarea de licente trebuie recunoscut la un anumit moment sau in timp. Pe langa*

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018

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

clarificari, amendamentele contin doua facilitati suplimentare de reducere a costurilor si a complexitatii pentru o societate care aplica pentru prima oara noul standard.

- *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). Imbunatatirile presupun ca conditiile necesare pentru a intra in drepturi, altele decat conditiile de piata, trebuie luate in considerare cand se masoara platile viitoare in numerar la fel ca in cazul platilor pe baza de actiuni. Modificarile clarifica de asemenea clasificarea unei tranzactii cu decontare neta in care entitatea retine numarul de instrumente de capitaluri proprii care corespund valorii monetare a obligatiei fiscale a angajatului din numarul total de instrumente de capitaluri proprii care altfel ar fi fost emise catre angajat cu ocazia exercitarii a platii pe baza de actiuni, ceea ce inseamna ca angajamentul de plata pe baza de actiuni are o „caracteristica de decontare pe baza neta”. In cele din urma, modificarea clarifica de asemenea contabilitatea platilor pe baza de numerar care se modifica in plati pe baza de actiuni, dupa cum urmeaza (a) plata pe baza de actiuni este masurata prin referinta la data modificarii valorii juste a instrumentelor de capitaluri proprii acordate ca rezultat a acestor modificari; (b) datoria este derecunoscuta in urma acestei modificari; (c) plata pe baza de actiuni cu decontare in numerar este recunoscuta sub rezerva indeplinirii obligatiilor contractuale pana la data modificarii, si (d) diferenta dintre valoarea contabila a datoriei la data modificarii si valoarea recunoscuta in capitaluri proprii la aceeasi data trebuie sa fie recunoscuta in profitul sau pierderea perioadei imediat.
- *Imbunatatiri anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificari ale IFRS 1 si IAS 28* (emise pe 8 decembrie 2016 si care intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018). IFRS 1 a fost modificat si cateva dintre exceptarile pe termen scurt cu privire la informatiile de furnizat cu privire la instrumentele financiare, beneficiile angajatilor si entitatile de investitii au fost eliminate, dupa ce aceste exceptii pe termen scurt au servit scopului propus. Modificarile IAS 28 clarifica faptul ca o entitate poate alege pentru fiecare investitie in parte sa evalueze la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IAS 28, o investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie, un fond mutual, sau entitati similare legate de asigurarea fondurilor. In plus o entitate care nu este o entitate de investitii poate avea o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie care este o entitate de investitii. IAS 28 permite unei astfel de entitati sa pastreze valoarea justa folosita de acea entitate de investitii asociata sau intr-o asociere in participatie cand aplica metoda punerii in echivalenta. Imbunatatirile clarifica ca aceasta alegere este de asemenea disponibila pentru fiecare investitie in parte.
- *IFRIC 22 - Tranzactii in Valuta si Avansuri* (emis pe 8 decembrie 2016 si intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018). Interpretarea clarifica modul de stabilire a datei tranzactiei in scopul determinarii cursului de schimb folosit la recunoasterea initiala a activelor, cheltuielii sau a venitului aferent la derecunoasterea unui activ nemonetar sau a unei datorii nemonetare aferente unei sume in avans intr-o valuta.
- *IFRIC 22* se aplica doar in circumstanta in care o entitate recunoaste un activ nemonetar sau datorie nemonetara rezultata dintr-o plata in avans. IFRIC 22 nu acorda indrumari de

Situații Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei românești („RON”), dacă nu este specificat altfel)

aplicare asupra definiției elementelor monetare și nemonetare. O plată sau o încasare în avans da naștere în general recunoașterii unui activ nemonetar sau unei datorii nemonetare, dar poate de asemenea da naștere unui activ sau datorii monetare. O entitate trebuie să aplice raționamente pentru a determina dacă un element este monetar sau nemonetar.

II) Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu

- Anumite standarde și interpretări au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2019 sau mai târziu, și pe care Compania nu le-a adoptat în avans.
- *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.
- *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).* IAS 12 specifică cum să înregistram impozitul curent sau amant, dar nu cum se reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică cum se aplică recunoașterea și măsurarea cerințelor IAS 12 când există incertitudine asupra tratamentelor fiscale. O entitate ar trebui să determine dacă dorește să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe tratamente fiscale incerte, pe baza cărora abordarea prezice mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună ca o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunoștința deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate conchide că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea așteptată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să prezică mai bine rezoluția incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau a noilor informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018

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

- Modificari *IFRS 9 Caracteristicile de plata in avans cu compensare negativa* (emis la 12 octombrie 2017 si aplicabil pentru perioadele anuale care incep la sau dupa 1 ianuarie 2019). Modificarile permit masurarea la cost amortizat a anumitor imprumuturi si titluri de creante care pot fi preplatite la o valoare inferioara costului amortizat, de exemplu la valoarea justa sau la o valoare care include o compensatie rezonabila platibila debitorului egala cu valoarea prezenta a efectului cresterii ratei dobanzii de pe piata asupra duratei ramase a instrumentului. In plus, textul a adaugat la bazele concluzionale ale standardului, ca modificarile sau schimburile de anumite datorii financiare masurate la costul amortizat care nu duc la derecunoastere vor avea ca rezultat un castig sau o pierdere in profit sau pierdere. Astfel, entitatile raportoare nu vor putea, in majoritatea cazurilor, sa revizuiasca rata efectiva a dobanzii pentru durata ramasa a imprumutului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii in urma unei modificari a imprumutului.

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 următoarele două mărimi:

- a) **riscul sistematic (nediversificabil)** influentat de factori ca: evolutia generală a economiei nationale, riscul modificării dobânzii de piață, riscul modificării puterii de cumpărare (intensitatea procesului inflationist), riscul ratei de schimb valutar etc.;
- b) **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:

- **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 jurisdictional** este generat de probabilitatea modificarii cadrului legislativ, cu impact asupra valorii diverselor titluri.
- **Riscul de lichiditate** reflecta incapacitatea unei pieti 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.

Situații Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

- **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 intrumente 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;
- 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 mecanismele 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 masurilor 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 deficiente in procesul de administrare a riscurilor Fondului, cu o indicatie de propuneri de imbunatatire si
- c. daca masurile de remediere corespunzatoare au fost luate.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

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 cotate 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 cotate 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- - tiluri 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

Informatii cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în Situatia 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.

Situatii Financiare la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate în lei romanesti („RON”), dacă nu este specificat altfel)

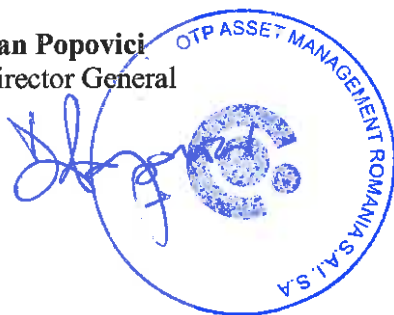
11. Nota privind elementele ulterioarei datei bilantului

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data autorizării prezentelor situații financiare nu au existat evenimente semnificative.

12. Clasificare active și datorii

Toate elementele de activ și de datorii sunt clasificate ca fiind active/datorii curente. Instrumentele cu venit fix cu maturități mai mari de 12 luni sunt clasificate ca active curente deoarece fondul nu intenționează să le dețină până la maturitate.

Dan Popovici
Director General



PFA Mihaescu Alina
Expert Contabil

A handwritten signature in blue ink, belonging to PFA Mihaescu Alina, is written below her name and title.