

Fondul deschis de investitii

YOU INVEST Active RON

**Situatii financiare intocmite in conformitate
cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara asa cum au fost adoptate de catre
Uniunea Europeana (IFRS)
31 decembrie 2018**

Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global.....	1
Situatia pozitiei financiare.....	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare	5

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARII SOCIETĂȚII S.A.I. ERSTE ASSET MANAGEMENT S.A.**

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

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

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

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 31, conțin:

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

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 24.058.257 lei;
- Pierdere netă a exercițiului: (1.335.674) lei.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în București, Bdul.Aviatorilor 92, sector 1, 011853 Romania.

Bazele opiniei

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

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

Independența

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

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

Aspecte cheie ale auditului

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

<i>Aspect cheie al auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie</i>
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, clasificate conform politicii contabile descrise în Nota 3.1 a acestor situații financiare. Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 2.2 și Nota 3.1 a acestor situații financiare.	Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate ale Fondului, respectiv: - gestionarea instrumentelor financiare; - achiziția și vânzarea instrumentelor financiare; - evaluarea instrumentelor financiare. În vederea validării numărului de instrumente deținute de către Fond în diverse instrumente financiare am efectuat proceduri de confirmare cu Depozitarul Fondului, precum și cu alți terți. Am efectuat proceduri de audit cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către Conducerea Administratorului Fondului. Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Anual

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

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

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

Conducerea este responsabilă cu pregătirea Raportului Anual în conformitate cu articolul 194 din Regulamentul ASF nr. 9 din 29 mai 2014 „privind autorizarea și funcționarea societăților de

administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitelor organismelor de plasament colectiv în valori mobile” („Regulament ASF 9/2014”) ce conține informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

În ceea ce privește Raportul Anual, l-am citit și apreciem dacă acesta conține, în toate aspectele semnificative informațiile cerute de articolele 8-13 din Norma ASF 39/2015.

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

- a) informațiile prezentate în Raportul Anual pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Anual include în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Norma ASF 39/2015.

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

Responsabilitățile Conducerii și ale Persoanelor Responsabile cu Guvernanța pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea

rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate determina, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

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

Comunicăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, printre alte aspecte, ariile planificate și

desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

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

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

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Societății din data de 12 septembrie 2017 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții YOU INVEST Active RON. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018.



Florin Deaconescu
Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 1524



În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

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

București, 30 mai 2019

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri			
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	9	45.823	-
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat	9	7.532	1.569
Castig net privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	-	2.558.124
Venituri din dividende	12	95.676	48.676
Venituri din comisioane	10	5.790	12.306
Castig net din diferente de curs valutar	11	138.570	-
Total venituri		293.391	2.620.675
Cheltuieli			
Pierdere neta privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	8	(1.291.824)	-
Pierdere neta din diferente de curs valutar	11	-	(239.136)
Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	13	(308.733)	(342.019)
Cheltuieli cu comisioane	10	(5.790)	(12.306)
Alte cheltuieli generale	14	(22.718)	(11.334)
Total cheltuieli		(1.629.065)	(604.795)
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(1.335.674)	2.015.880
Profitul/(pierderea) exercitiului		(1.335.674)	2.015.880
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(1.335.674)	2.015.880

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30 mai 2019 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv	Director Financiar si Operatiuni
Dragos Valentin Neacsu	Daniela Telejman

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON**Situatia pozitiei financiare****pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Active			
Numerar, echivalente de numerar și depozite	4	552.215	533.869
Instrumente financiare derivate	6	121.575	45.978
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	17	23.407.040	31.643.577
Alte active financiare		4.561	6.787
Total active		24.085.391	32.230.211
Datorii			
Intrumente financiare derivate		2.360	135.775
Alte datorii si cheltuieli estimate	7	24.774	29.017
Total datorii		27.134	164.792
Capital social		16.500.063	20.902.300
Prime de emisiune		7.558.194	11.163.119
Total capitaluri proprii	5	24.058.257	32.065.419
Total datorii si capitaluri proprii		24.085.391	32.230.211

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30 mai 2019 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director General Executiv	Director Financiar si Operatiuni
Dragos Valentin Neacsu	Daniela Telejman

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

	<u>Capital social</u>	<u>Prime de capital</u>	<u>Rezultat reportat</u>	<u>Total</u>
La 1 ianuarie 2017	21.432.000	9.421.019	-	30.853.019
Profitul exercitiului	-	-	2.015.880	2.015.880
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Rezultat global total	-	-	2.015.880	2.015.880
Repartizare profit in prime de capital	-	2.015.880	(2.015.880)	-
Subscrieri unitati de fond	2.378.200	1.172.014	-	3.550.214
Rascumparari si anulari unitati de fond	(2.907.900)	(1.445.794)	-	(4.353.694)
La 31 decembrie 2017	20.902.300	11.163.119	-	32.065.419
Profitul exercitiului 2018	-	-	(1.335.674)	(1.335.674)
Rezultat global total	-	-	(1.335.674)	(1.335.674)
Repartizare profit in prime de capital	-	(1.335.674)	1.335.674	-
Subscriere unitati de fond	1.392.965	776.712	-	2.169.677
Rascumparari si anulari unitati de fond	(5.795.202)	(3.045.963)	-	(8.841.165)
La 31 decembrie 2018	16.500.063	7.558.194	-	24.058.257

In acest tabel sunt prezentate subscrierile si rascumpararile totale aferente anilor 2018 si 2017. Acestea sunt prezentate cu valorile de intrare aferente si cu valorile de achitat aferente.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30 mai 2019 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

Director General Executiv	Director Financiar si Operatiuni
Dragos Valentin Neacsu	Daniela Telejman

Situatia fluxurilor de trezorerie**pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	<u>Nota</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		(1.335.674)	2.015.880
Ajustari pentru:			
Instrumente financiare derivate		(209.012)	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		2.253.315	-
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		5.983.222	(897.011)
Cresterea/(descresterea) altor datorii si cheltuieli asimilate		(4.244)	(16.093)
(Cresterea)/descresterea altor active financiare		2.227	(6.787)
Numerar net utilizat in activitatea de exploatare		6.689.834	1.095.989
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond		2.169.677	3.550.214
Plati la rascumpararea de unitati de fond		(8.841.165)	(4.353.694)
Numerar net folosit in activitatile de finantare		(6.671.488)	(803.480)
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		18.346	292.509
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	4	533.869	241.360
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	4	552.215	533.869
Numerarul net (utilizat in)/generat de activitatile operationale include:			
Dobanzi primite		40.269	1.569
Dobanzi platite		95.676	48.676

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30 mai 2019 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

Director General Executiv	Director Financiar si Operatiuni
Dragos Valentin Neacsu	Daniela Telejman

**Note la situatiile financiare
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018**

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

1. Informatii despre Fond

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON („Fondul”) este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania, autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 1870/09.10.2007 numărul CSC06FDIR/400042 din Registrul Public al Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”).

Fondul a fost deschis pentru o durata nelimitata, conform Legii 297/2004 privind piata de capital si Regulamentul 15/2004 al Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”), actuala ASF privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Fondul este administrat de SAI Erste Asset Management SA („Administratorul”) cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Aviatorilor 92, sector 1, 011853 Romania.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea de resurse financiare, printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare, în vederea efectuării de plasamente pe piețele monetare și de capital, în condițiile unui grad de risc mediu, specific politicii de investiții prevăzută în prezentul Prospect de emisiune.

Având în vedere obiectivele și politica de investiții a Fondului, acesta se adresează persoanelor fizice, juridice sau entități fără personalitate juridică care sunt dispuse să își asume un grad de risc mediu.

Alocarea strategica a portofoliului Fondului este: 25% obligatiuni sau titluri de participare ale Organismelor de Plasament Colectiv in Valori Mobiliare („O.P.C.V.M”) si/sau Alte Organisme de Plasament Colectiv („A.O.P.C.”) care investesc preponderent in obligatiuni si 75% alte instrumente financiare in conditiile si limitele permise de reglementarile in vigoare. Pe termen mediu sau scurt, se poate devia de la alocarea strategica pentru a putea beneficia de oportunitatile financiare.

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana SA cu sediul în București, Bld Regina Elisabeta nr.5, sector 3.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

2 Bazele întocmirii situatiilor financiare

2.1 Declarație de conformitate

Situațiile financiare ale Fondului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare deținute la valoarea justă prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justă. Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. În afară de modificările aduse politici

Note la situatiile financiare

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt prezentate în lei romanesti ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

contabile care rezultă din adoptarea IFRS 9, începând cu 1 ianuarie 2018, aceste politici au fost aplicate în mod consecvent tuturor perioadelor prezentate, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

2.2 Utilizarea estimarilor si judecăților semnificative

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

Continuarea activității

Conducerea Fondului a efectuat o evaluare a capacității acestuia de a-și continua activitatea și considera ca Fondul detine resursele pentru a-și continua activitatea în viitorul apropiat. De asemenea conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. Astfel, managementul a concluzionat ca aceste situații financiare continuă să fie întocmite în baza principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare și recunoașterea inițială

Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare este făcută la valoarea justă, ulterior aceasta fiind reevaluată la sfârșitul fiecărei luni. Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând alte tehnici de evaluare. Instrumentele financiare la valoarea justă deținute de Fond sunt reprezentate de obligațiuni și unități de fond, prețurile obligațiunilor fiind cele disponibile pe piețele reglementate iar prețurile unităților de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de către administratorii fondurilor.

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, Administratorul nu a folosit raționamente profesionale semnificative și nici estimări pentru determinarea sumelor recunoscute în situațiile financiare.

2.3 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Moneda funcțională este leul românesc („RON”). Ea reprezintă moneda mediului economic primar în care operează Fondul. Situațiile financiare sunt întocmite și prezentate în RON, dacă nu se specifică altfel.

(b) Evaluarea tranzacțiilor și soldurilor

Tranzacțiile în valută străină sunt evaluate folosind moneda funcțională valabilă la data tranzacțiilor. Soldurile activelor și datoriilor monetare sunt evaluate în echivalentul RON folosind cursul de schimb al Băncii Naționale a României („BNR”) de la sfârșitul perioadei respective.

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Activele și pasivele nemonetare evaluate la valoarea justă în monedă străină, inclusiv participațiile, sunt convertite folosind cursul de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb, a principalei monede străine, au fost:

<u>Moneda</u>	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>Majorare/ (diminuare)</u> (%)
Euro (EUR)	1: RON 4,6639	1: RON 4,6597	0,09
USD (USD)	1: RON 4,0736	1:RON 3,8915	4,47

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate ca parte a câștigului înregistrat în „Castig net din diferente de curs valutar” sau pierderii înregistrate în „Pierdere neta din diferente de curs valutar” aferente numerar, echivalente de numerar și depozite.

2.4 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul Situației contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt mai relevante decât alte metode care ar fi fost permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

2.5 Standardele noi/revizuite și interpretări

Fondul a adoptat Standardul Internațional de Raportare Financiară 9 „Instrumente financiare” („IFRS 9”) începând cu 1 ianuarie 2018. Fondul nu a fost nevoit să reia cifrele comparative, trecerea la IFRS 9 neavând impact asupra rezultatului reportat. Informațiile din perioadele comparative reflecta acele informații prezentate în anul anterior.

Noile politici contabile aplicate în perioada curentă sunt descrise în Nota 3.1. *Active și datorii financiare*.

IFRS 9 introduce următoarele concepte generale ce au fost evaluate de către Fond la 1 ianuarie 2018:

- Activele financiare trebuie clasificate în două categorii de măsurare: cele care urmează să fie evaluate ulterior la costul amortizat și cele care urmează să fie evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere („FVTPL”).
- Clasificarea pentru instrumentele de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității de administrare a activelor financiare și dacă fluxurile de numerar contractuale reprezintă numai plata principalului și a dobânzii („SPPI”). Dacă instrumentele de datorie sunt deținute pentru a fi încasate, pot fi înregistrate la cost amortizat dacă îndeplinesc, de asemenea, cerința de SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cât și pentru a vinde activele pot fi clasificate ca Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”). Activele financiare care nu conțin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie măsurate la FVTPL (de exemplu instrumente derivate).

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Investitiile in instrumente de capitaluri proprii sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, conducerea 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 proprii este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit si pierdere.

- IFRS 9 introduce un nou model pentru recunoasterea pierderilor din depreciere - modelul pierderilor preconizate de credit („ECL”). Există o abordare „în trei etape” care se bazează pe riscul de credit aferent activului financiar de la recunoasterea inițială. În practică, noile norme prevad că entitățile vor trebui să înregistreze o pierdere imediată egală cu pierderea preconizată în următoarele 12 luni de la recunoasterea inițială a activelor financiare care nu sunt depreciate (sau pierderea preconizată pe durata de viață pentru creanțele comerciale). În cazul în care a existat o creștere semnificativă a riscului de credit, deprecierea este măsurată utilizând pierderea preconizată pe durata de viață. Modelul include simplificări operaționale pentru contracte de închiriere și creanțe comerciale.
- Cerințele contabilității de acoperire a riscului au fost modificate pentru a alinia contabilitatea mai strâns cu managementul riscului. Standardul oferă entităților posibilitatea de a alege o politică contabilă între aplicarea cerințelor contabilității de acoperire a riscului ale IFRS 9 și continuarea aplicării IAS 39 pentru toate instrumentele de acoperire (hedges), deoarece standardul în prezent nu abordează contabilitatea pentru acoperire macro.

Astfel, incepand cu 1 ianuarie 2018 instrumentelor financiare detinute in portofoliul Fondului li se aplică prevederile IFRS 9.

Tabelul următor reconciliază valorile contabile ale fiecărei clase de active financiare măsurate anterior în conformitate cu IAS 39 și noile valori determinate la adoptarea IFRS 9 la 1 ianuarie 2018.

	Metoda de masurare		Valoarea din IAS 39 (inchidere balanta la 31 decembrie 2017)	Valoarea din IFRS 9 (inceputul balantei la 1 ianuarie 2018)
	IAS 39	IFRS 9		
Numerar, echivalente de numerar si depozite	L&R*	AC**	533.869	533.869
Intrumente financiare derivate	FVTPL***	FVTPL***	45.978	45.978
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	FVTPL***	FVTPL***	31.643.577	31.643.577
Alte active financiare	L&R*	AC**	6.787	6.787
Totalul activelor financiare			32.230.211	32.230.211

*L&R - Active financiare de natura creditelor si creantelor

**AC - Active financiare evaluate la cost amortizat

***FVTPL-Active evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

(a) *Numerar, echivalente de numerar si depozite precum si alte active financiare* - toate clasele de numerar, echivalente de numerar și depozite precum și alte active financiare au fost reclasificate la data de adoptare a standardului din categoria de evaluare a creditelor și creanțelor („L&R”) conform IAS 39 în categoria activelor financiare evaluate la cost amortizat fiind deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale în conformitate cu IFRS 9. Soldurile pierderilor de credit așteptate aferente soldurilor de numerar, echivalente de numerar și depozite au fost nesemnificative.

(b) *Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere precum și instrumentele financiare derivate* - conform IAS 39 Fondul deține obligațiuni, unități de fond și instrumente financiare derivate ce erau încadrate drept active financiare disponibile pentru vânzare precum și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Luând în calcul modelul de afaceri al Fondului în care acestea sunt deținute pentru a realiza câștiguri din modificările de valoare justă, obligațiunile rămân clasificate în categoria activelor financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

(c) *Datorii financiare* – acestea nu au suferit modificări ca urmare a adoptării IFRS 9.

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

- **IFRS 15 „Venituri din contractele încheiate cu clienții”** (emis în 28 mai 2014 și aplicabil pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, aplicabil pentru UE pentru perioadele anuale începând cu 1 ianuarie 2018).
- **Modificări aduse IFRS 15 „Venituri din contracte cu clienții”** (emis la 12 aprilie 2016 și aplicabil pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date, aplicabil pentru UE pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018).
- **Imbunatări la IFRS 2 „Plăți pe baza de acțiuni”** (emise la 20 iunie 2016 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).
- **Imbunatări anuale ale IFRS 2014-2016 – Modificări ale IFRS 1 și IAS 28** (emise pe 8 decembrie 2016 și care intra în vigoare pentru perioadele anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).
- **IFRIC 22 „Tranzacții în valută străină și contraprestație”** (emis pe 8 decembrie 2016 și intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018).

Anumite standarde și interpretări au fost emise și sunt obligatorii pentru perioadele începând cu 1 ianuarie 2019 sau mai târziu, standarde pe care Fondul nu le-a adoptat în avans.

Plăți anticipate cu compensare negativă - Amendamente la IFRS 9 (emise la 12 octombrie 2017 și aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de împrumut care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza pentru încheierea standardului reconfirmă orientările existente din IFRS 9, că modificările sau schimbările de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului în ordine pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului. În prezent, Fondul evaluează impactul noului standard asupra situațiilor sale financiare.

**Note la situatiile financiare
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018**

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

3. Politici contabile semnificative

3.1 Active si datorii financiare

Incepand cu 1 ianuarie 2018 Fondul a adoptat IFRS 9.

Rezultatul aplicării IFRS 9 a dus la modificări ale politicilor contabile privind recunoașterea, clasificarea și evaluarea activelor financiare, a datoriilor financiare și pentru deprecierea activelor financiare.

Recunoașterea inițială

Activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt înregistrate inițial la valoarea justă. Toate celelalte instrumente financiare sunt înregistrate inițial la valoarea justă ajustată cu costurile de tranzacționare. Valoarea justă la recunoașterea inițială este cel mai bine reprezentată de prețul tranzacției. Un câștig sau o pierdere la recunoașterea inițială se înregistrează numai în cazul în care există o diferență între valoarea justă și prețul tranzacției, care poate fi evidențiată prin alte tranzacții curente de piață observabile din același instrument sau printr-o tehnică de evaluare a cărei intrări includ numai date din piețele observabile. După recunoașterea inițială, o pierdere de credit așteptată este recunoscută pentru activele financiare măsurate la cost amortizat și pentru investițiile în instrumente de îndatorare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, rezultând o pierdere contabilă imediată.

Toate achizițiile și vânzările de active financiare care necesită livrare în termenul stabilit de reglementare sau de convenția de piață (cumpărări și vânzări „în mod regulat”) sunt înregistrate la data tranzacției, data la care Fondul se angajează să livreze un activ financiar. Toate celelalte achiziții sunt recunoscute atunci când Fondul devine parte la dispozițiile contractuale ale instrumentului.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție ordonată între participanții la piață la data evaluării. Cea mai bună dovadă a valorii juste este prețul pe o piață activă. O piață activă este una în care tranzacțiile pentru activ sau datorie au loc cu o frecvență și un volum suficient pentru a furniza informații de stabilire a prețurilor în mod continuu. Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produs al prețului cotelat pentru fiecare activ sau pasiv individual și cantitatea deținută de entitate. Acesta este cazul chiar dacă volumul zilnic de tranzacționare al unei piețe nu este suficient pentru a absorbi cantitatea deținută și plasarea comenzilor pentru a vinde poziția într-o singură tranzacție ar putea afecta prețul cotelat.

Costurile de tranzacționare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achiziției, emiterii sau cesionării unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat dacă tranzacția nu ar fi avut loc. Costurile de tranzacționare includ comisioanele și comisioanele plătite agenților (inclusiv angajații care acționează ca agenți de vânzări), consilierii, brokerii și distribuitorii, cotizațiile agenților de reglementare și bursele de valori mobiliare și transferul impozitelor și taxelor. Costurile de tranzacționare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finanțare sau costurile administrative interne sau de deținere.

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară - categorii de măsurare

Conform IFRS 9, activele financiare se clasifică în următoarele categorii:

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

Clasificarea și măsurarea ulterioară a activelor financiare de datorie depinde de:

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

(i) *Active financiare - clasificare și măsurare ulterioară - model de afaceri*

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

Colectarii fluxurilor de numerar contractuale: conform acestui model se clasifică acele active financiare care sunt deținute în vederea colectării fluxurilor de numerar (de exemplu: depozite bancare). Acestea se evaluează la cost amortizat și intră în calculul periodic de provizionare. Activele clasificate în această categorie pot fie păstrate până la scadență, fie sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când profilul de risc al instrumentelor respective a crescut și nu mai corespunde politicii de investiție a Fondului. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este contrară acestui model de afacere, dacă Fondul poate explica motivele ce au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere actual.

Colectării fluxurilor de numerar contractuale și destinat vânzării: în cadrul acestui model se clasifică activele financiare deținute atât în scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot să fie și vândute, de exemplu în vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru menținerea unui anumit nivel de randament al dobânzii pe portofoliu. Acestea se evaluează la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) și ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligațiunilor și acțiunilor.

Alte modele de afaceri, incluzând: maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează prin contul de profit și pierdere (titluri de tranzacție, acțiuni tranzacționate, unități de fond etc.). Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului, activele fiind desemnate drept FVTPL.

Modelul de afaceri este determinat pentru un grup de active (la nivel de portofoliu) pe baza tuturor dovezilor relevante despre activitățile pe care Fondul se angajează să le efectueze pentru a atinge obiectivul stabilit pentru portofoliul disponibil la data evaluării. Factorii considerați de Fond în determinarea modelului de afaceri includ scopul și compoziția unui portofoliu, experiența trecută cu privire la modul în care au fost colectate fluxurile de trezorerie pentru activele respective, modul în care sunt evaluate și gestionate riscurile, modul de evaluare a performanței activelor și modul în care managerii sunt compensați.

**Note la situatiile financiare
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018**

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

(ii) Active financiare - clasificarea și măsurarea ulterioară - caracteristicile fluxului de numerar

În cazul în care modelul de afacere al Fondului presupune deținerea activelor pentru a colecta fluxuri de trezorerie contractuale sau pentru a realiza fluxuri de trezorerie și a vinde, Fondul evaluează dacă fluxurile de trezorerie reprezintă numai plăți de capital și dobândă („SPPI”). La realizarea acestei evaluări, Fondul analizează dacă fluxurile de trezorerie contractuale sunt compatibile cu un aranjament pe bază de împrumut, adică dobânda include exclusiv riscul de credit, valoarea în timp a banilor, alte riscuri de creditare de bază și marja de profit.

În cazul în care termenii contractuali introduc expunerea la risc sau volatilitate, ce este incompatibilă cu un acord de împrumut de bază, activul financiar este clasificat și măsurat la FVTPL. Evaluarea SPPI se efectuează la recunoașterea inițială a unui activ și nu este ulterior reevaluată.

Investițiile în titluri de datorie, unitati de fond sunt evaluate la FVTPL. Politica Fondului este de a desemna acestea ca FVTPL urmărind generarea profiturilor din investiții prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și prin tranzacționarea și realizarea modificării valorii juste prin contul de profit și pierdere.

Reclasificarea activelor financiare

Instrumentele financiare sunt reclasificate numai atunci când se modifică modelul de business pentru gestionarea portofoliului în ansamblu. Reclasificarea are un efect potențial și are loc de la începutul primei perioade de raportare care urmează după modificarea modelului de afaceri. Fondul nu și-a modificat modelul de afaceri în perioada curentă și nu a efectuat nicio reclasificare.

Deprecierea activelor financiare – pierderile așteptate din riscul de credit ECL

Fondul evaluează, în perspectivă, ECL pentru instrumentele măsurate la cost amortizat la fiecare dată de raportare. Măsurarea ECL reflectă: (i) o sumă imparțială și ponderată cu probabilitate ce este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile, (ii) valoarea în timp a banilor și (iii) toate informațiile rezonabile și suportabile disponibile fără costuri și eforturi nejustificate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare, despre evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile viitoare.

Fondul consideră un model de depreciere în trei stadii, bazat pe modificările calității activului de la recunoașterea inițială. Un instrument financiar care nu este depreciat la recunoașterea inițială este clasificat în stadiul 1.

Activele financiare din stadiul 1 au valoarea ECL măsurată la o sumă egală cu partea ECL determinat pe durata de viață care rezultă din evenimentele implicate posibile în următoarele 12 luni sau până la maturitate contractuală, dacă este mai scurtă („ECL de 12 luni”).

În cazul în care Fondul identifică SICR de la recunoașterea inițială, activul este transferat în stadiul 2, iar valoarea sa ECL este măsurată pe baza duratei de viață a ECL, adică până la scadența contractuală, dacă

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

există („Lifetime ECL”). În cazul în care Fondul stabilește că un activ financiar este depreciat, activul este transferat în stadiul 3, iar valoarea sa ECL este măsurată pe întreaga durată de viață.

Active financiare – derecunoaștere

Fondul derecunoaște activele financiare atunci când (a) activele sunt răscumpărate sau drepturile la fluxurile de trezorerie din active au expirat altfel sau (b) Fondul a transferat drepturile la fluxurile de trezorerie din activele financiare sau a intrat într-un contract de transfer (i) transferând, de asemenea, în mod substanțial toate riscurile și avantajele proprietății asupra activelor sau (ii) nu transferă și nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și avantajele activului, dar nu menține controlul. Controlul este reținut în cazul în care contrapartea nu are capacitatea practică de a vinde activul în întregime către o terță parte neafiliată fără a fi nevoie să impună restricții asupra vânzării.

Datoriile financiare sunt recunoscute la valoarea lor justă la momentul recunoașterii inițiale.

3.2 Numerar, echivalente de numerar și depozite

Numerarul, echivalentele de numerar și depozitele incluse în situația poziției financiare includ conturile curente și depozitele la banci. Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică depozitele ca fiind contabilizate la cost amortizat. Acestea sunt înregistrate la cost amortizat și sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale doar atunci când fluxurile de numerar respective îndeplinesc condițiile SPPI. Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată minus orice provizion pentru pierderile de credit preconizate.

În situația fluxurilor de trezorerie, numerarul, echivalentele de numerar și depozitele includ numerarul, echivalentele de numerar, și depozitele cu maturitate mai mică de 3 luni (a se vedea nota 4). În situațiile financiare comparative, ajustările nemonetare aferente activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate pe net în poziția "(creșterea)/descreșterea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere", în situația fluxurilor de numerar.

3.3 Capital și unități de fond

Clasificarea unităților de fond

Unitățile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital când:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proporțională din activele nete ale fondului în cazul lichidării acestuia;
- sunt incluse în clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente;
- nu includ nicio obligație contractuală de a livra numerar sau alte active financiare cu excepția dreptului posesorului la o cota proporțională din activele nete ale Fondului;
- toate unitățile de fond din clasa instrumentelor care este subordonată tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unităților de fond în decursul duratei de viață utile se bazează în principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe

**Note la situatiile financiare
pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018**

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

modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

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

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

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

Instrumentele proprii de capital (unitatile de fond) care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati de fond in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

3.4 Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobandi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat.

3.5 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”. Fondul plătește Administratorului un comision de administrare, care este recunoscut ca si cheltuiala zilnic (pentru mai multe detalii a se vedea Nota 13).

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

3.6 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 5%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta veniturile din dividende nete de acest impozit.

4. Numerar, echivalente de numerar si depozite

Numerarul reprezinta disponibilitati in RON, EUR si USD si depozite detinute de Fond la Banci din Romania.

	<u>31 december 2018</u>	<u>31 december 2017</u>
Conturi curente	398.330	264.962
Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni	153.885	268.907
Total numerar, echivalente de numerar si depozite	552.215	533.869

5. Capitaluri proprii

Asa cum este descris in politicile contabile semnificative, sectiunea 3.3 "Capital si unitati de fond", unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

Capitalul propriu al Fondului conform IFRS la 31 decembrie 2018 este 24.058.257 RON, divizat in 165.000,63 unitati de fond (31 decembrie 2017 : 32.065.419 RON, divizat in 2.090,23 unitati de fond). Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF – Regulamentul 9/2014.

Tranzactiile cu investitorii (subscrierile/rascumpararile) se realizeaza la valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014.

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 nu exista diferente intre valoarea activului net calculat conform cerintelor Regulamentului 9 /2014 si IFRS deoarece Fondul investeste doar in instrumente care sunt evaluate similar.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per actiune (reprezentand activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Activul net este evaluat pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie.

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare conform IFRS si cea conform Regulamentului 9/2014.

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

	Unitati de fond subscribe, platite integral si aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2017	2.143,20
Subscriere actiuni	237,82
Rascumparare si anulare de actiuni	(290,79)
La 1 ianuarie 2018	2.090,23
Subscriere actiuni inainte de denominare	133,85
Rascumparare si anulare de actiuni	(205,54)
La 24 iunie 2018	2.018,54
La 25 iunie 2018	201.854,06
Subscriere actiuni dupa denominare	544,59
Rascumparare si anulare de actiuni	(37.398,02)
La 31 decembrie 2018	165.000,63

S.A.I. Erste Asset Management S.A., în calitate de administrator al Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST Active RON a efectuat modificarea valorii unitare a titlului de participare aparținând fondurilor deschise de investiții din gama YOU INVEST, începând cu data de 25 iunie. Factorul de conversie egal cu 100, aplicat la valoarea titlului de participare calculat pentru cea de-a 10 a zi calendaristică de la publicarea notei de informare a investitorilor aferente deciziei Autorității.

Compararea valorii activului net conform Regulamentului 9/2014 cu cel conform IFRS

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Pe unitate	Total	Pe unitate	Total
Valoarea activului conform Regulamentului 9 /2014	145,8071	24.058.257	15.340,6175	32.065.419
Valoarea activului conform IFRS	145,8071	24.058.257	15.340,6175	32.065.419
Diferenta	-	-	-	-

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a rascumpara unități de fond, capitalul Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind rascumparările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și rascumpararea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conforme descrierii, expunerilor la risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospectul său;
- Obținerea unor randamente consecutive asigurând, în același timp, capitalul prin investiții în portofolii diversificate, prin participare pe piețele de instrumente derivate și pe alte piețe de capital, și aplicând diferite strategii de investiții și tehnici de acoperire împotriva riscurilor;

Note la situatiile financiare**pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt prezentate in lei romanesti ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

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

6. Instrumente financiare derivate

Contractele forward servesc ca o componenta a strategiei de investitii a Fondului si sunt utilizate in primul rand pentru a structura si acoperi investitiile, pentru a imbunatati performanta si pentru a reduce riscul Fondului (Fondul nu desemneaza un derivat ca instrument de acoperire in scopul contabilitatii de acoperire).

La data de raportare Fondul are incheiate contracte forward pe cursul de schimb. Fondul are intelegeri contractuale de a cumpara sau a vinde instrumentul financiar specificat la un pret si o data in viitor. Aceste contracte se incheie pe piata „over the counter” („OTC”).

Tabelul de mai jos prezinta valorile juste ale instrumentelor financiare derivate, inregistrate ca active sau datorii.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, reprezentand:	121.575	45.978
Contracte forward pe cursul de schimb	121.575	45.978
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, reprezentand:	2.360	135.775
Contracte forward pe cursul de schimb	2.360	135.775

7. Alte datorii si cheltuieli estimate

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Furnizor de servicii de administrare ERSTE AM	16.889	20.435
Furnizor de servicii de depozitare	2.645	4.563
Furnizor de servicii de custodie	600	686
Furnizor de servicii de audit	2.762	830
Creditori ASF	1.874	2.501
Creditori BCR	4	2
Total alte datorii	24.774	29.017

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Instrumente de natura capitalului	(34.478)	-
Titluri purtatoare de dobanda	(1.547.943)	2.359.509
Instrumente financiare derivate	290.597	198.615
Total castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.291.824)	2.558.124

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

9. Venituri din dobanzi

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat:	7.532	1.569
Depozite la banci	7.532	1.569
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:	45.823	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	45.823	-
Total venituri din dobanzi	53.355	1.569

10. Venituri si cheltuieli din comisioane

Veniturile din comisioane reprezinta comisioanele de subscriere sau asimilate rascumpararilor anticipate practicate de Fond. Acestea sunt platite mai departe catre Administrator, iar Fondul inregistreaza o suma egala ca si cheltuiala cu comisioanele. Nivelul comisioanelor este mentionat in prospectul Fondului (ca si interval), procentul fiind comunicat public.

11. Castig /(pierdere) net(a) din diferente de curs valutar

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Castiguri din reevaluarea soldurilor in valuta	849.296	1.078.878
Pierderi din reevaluarea soldurilor in valuta	(710.726)	(1.318.014)
Total castig/ (pierdere) net(a) din diferente de curs valutar	138.570	(239.136)

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea obligatiunilor detinute in vederea tranzactionarii, a contractelor forward, a depozitelor la banci sau a disponibilului in conturi curente denominate in valute straine. (EUR, USD)

12. Venituri din dividende

Veniturile din dividende provin din investitiile detinute in unitati de fond.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Unitati de fond evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	95.676	48.676
Total venituri din dividende	95.676	48.676

13. Cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Comisioane de administrare	235.998	249.733
Comisioane aferente depozitarului	45.124	62.338
Comisioane ASF	27.611	29.948
Total cheltuieli cu onorariile Depozitarului si Administratorului	308.733	342.019

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

In Nota 19 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

14. Alte cheltuieli generale

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Cheltuieli de audit	2.773	2.782
Comisioane bancare	2.835	2.469
Cheltuieli expeditii postale investitori	119	261
Cheltuieli privind comisiunile datorate SSIF	16.991	5.822
Total alte cheltuieli generale	22.718	11.334

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). Riscul este inherent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

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

Principiile utilizate de administratorul Fondului in activitatea de administrare a riscului sunt : separarea activitatilor de departamente, asigurarea unor functii independente de control si administrare a riscurilor, intocmirea si aplicarea unor politici si proceduri interne clare aprobate de Directoratul administratorului Fondului si implicarea intregului personal in procesul de administrare a riscurilor.

Reducerea riscurilor

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

Investirea in instrumente financiare considerate cu grad de risc ridicat se face numai dupa aprobarea prealabila a departamentului de administrare a riscului.

Rapoartele privind activitatea de management al riscului financiar se intocmesc trimestrial catre Directorat si anual catre si Consiliul de Supraveghere.

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

15.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

15.2 Riscul ratei dobanzii

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

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

Indicatorul calculat de catre departamentul de administrare al riscului pentru evaluarea riscului ratei dobanzii este :

Modified duration

Acest indicator masoara variatia valorii unei obligatiuni functie de modificarea ratei dobanzii.

$$\text{Modified Duration} = \left[\frac{\text{Macauley Duration}}{\left(1 + \frac{\text{YTM}}{n}\right)} \right]$$

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Conceptul care sta la baza calculului acestui indicator il reprezinta miscarea in sens diferit a ratelor de dobanda si a pretului obligatiunilor. Formula de calcul determina efectul modificarii cu 1% (100-basis-point) a ratelor de dobanda asupra pretului obligatiunii.

Exista un efect al senzitivitatii asupra rezultatului global deoarece Fondul detine instrumente financiare a caror valoare justa depinde de modificarea ratei de dobanda. O crestere de 50 de puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2018, poate genera o scadere a rezultatului global de (13.381) RON iar o scadere de 50 de puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2018, poate genera o crestere a rezultatului global de 6.725 RON.

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra rezultatului global deoarece Fondul nu detine instrumente financiare a caror valoare justa sa depinda de modificarea ratei de dobanda.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Instrumentele financiare derivate sunt prezentate la valoarea justa in functie de maturitate.

31 decembrie 2018	0-6 luni	Nepurtatoare de dobanda*	Total
	RON	RON	RON
Active			
Numerar, echivalente de numerar si depozite	552.215	-	552.215
Instrumente financiare derivate	121.575	-	121.575
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.275.599	22.131.441	23.407.040
Alte creante	-	4.561	4.561
Total active	1.949.389	22.136.002	24.085.391
Datorii			
Instrumente financiare derivate	2.360	-	2.360
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	24.774	24.774
Total datorii	2.360	24.774	27.134
Total pozitie netă bilanțieră	1.947.029	22.111.228	24.058.257

* In categoria „Nepurtatoare de dobanda” sunt incluse investitiile in unitati de fond

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

31 Decembrie 2017	0-6 luni	6 luni – 1 an	Nepurtatoare de dobanda*	Total
	RON	RON	RON	RON
Active				
Numerar, echivalente de numerar si depozite	533.869	-	-	533.869
Instrumente financiare derivate	45.978		-	45.978
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-	31.643.577	31.643.577
Alte active financiare	-	-	6.787	6.787
Total active	579.847	-	31.650.364	32.230.211
Datorii				
Instrumente financiare derivate	129.715	6.060	-	135.775
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	29.017	29.017
Total datorii	129.715	6.060	29.017	164.792
Total pozitie netă bilanțieră	450.132	(6.060)	31.621.347	32.065.419

* In categoria „Nepurtatoare de dobanda” sunt incluse investitiile in unitati de fond

15.3 Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea justa sau fluxurile viitoare de trezorerie ale unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de schimb valutar. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

Concentrarea expunerii valutare

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2018 pe active si datorii totale:

31 Decembrie 2018	Expunerea activelor si datoriilor pe valute				
Active /Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar,echivalente de numerar si depozite	358.214	-	-	194.001	552.215
Alte active financiare	4.561	-	-	-	4.561
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15.523.294	4.469.844	1.074.481	2.339.421	23.407.040
Total active	15.886.069	4.469.844	1.074.481	2.533.422	23.963.816

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Datorii/Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	24.774	24.774
Total datorii	-	-	-	24.774	24.774
Surplus/(deficit) de lichiditate	15.886.069	4.469.844	1.074.481	2.508.648	23.939.042
Pozitie extrabilantiera					
Sume de primit	13.080.833	4.524.729	-	-	17.605.562
Sume de platit	-	-	-	17.486.347	17.486.347
Pozitie extrabilantiera neta	13.080.833	4.524.729	-	(17.486.347)	119.215
Total pozitie	28.966.902	8.994.573	1.074.481	(14.977.699)	24.058.257

31 Decembrie 2017	Expunerea activelor si datoriilor pe valute				
Active /Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Numerar,echivalente de numerar si depozite	227.838	29.508	-	276.523	533.869
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	18.057.589	4.928.964	1.636.974	7.020.050	31.643.577
Alte active financiare	-	-	-	6.787	6.787
Total active	18.285.427	4.958.472	1.636.974	7.303.360	32.184.233

Datorii/Moneda	EUR	USD	Alte monede	RON	Total
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	29.017	29.017
Total datorii	-	-	-	29.017	29.017
Surplus/(deficit) de lichiditate	18.285.427	4.958.472	1.636.974	7.274.343	32.155.216

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele si datoriile financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Cresterea ratei de schimb	Efect in capitaluri si profit/(pierdere) in an (referitor la instrumente financiare monetare si nemonetare)	
		2018 RON	2017 RON
EUR	2,50%	395.242	17.493
USD	2,50%	3.569	7.217
AUD	2,50%	-	7.941
JPY	2,50%	16.222	-
GBP	2,50%	10.640	32.983

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Pentru diminuarea riscului valutar Fondul utilizeaza contracte forward pe cursul de schimb EUR/RON si USD/RON.

15.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor unitatilor sale de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului.

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii.

Obiectivul investitional al fondului consta in mobilizarea de resurse financiare in vederea efectuării de plasamente pe pietele monetare si de capital in conditiile unui grad redus spre mediu de risc asumat.

Politica Fondului este ca managerul de investitii sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

Datorii financiare

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

Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

31 decembrie 2018

Active

	Pana la 1 luna	Total
Numerar, echivalente de numerar	552.215	552.215
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23.407.040	23.407.040
Alte creante	4.561	4.561
Total active	23.963.816	23.963.816

Datorii

Alte datorii si cheltuieli estimate	24.774	24.774
-------------------------------------	--------	--------

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Total datorii	24.774	24.774
Surplus/(deficit) de lichiditate	23.939.042	23.939.042
	Pana la 1 luna	Total
31 decembrie 2017		
Active		
Numerar, echivalente de numerar	533.869	533.869
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	31.643.577	31.643.577
Alte creante	6.787	6.787
Total active	32.184.233	32.184.233
Datorii		-
Alte datorii si cheltuieli estimate	29.017	29.017
Total datorii	29.017	29.017
Surplus/(deficit) de lichiditate	32.155.216	32.155.216

15.5 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida la un instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

In conformitate cu prevederile din procedura interna privind administrarea riscurilor, riscul de credit se calculeaza pentru toate titlurile de credit.

Fondul are in portofoliu numai titluri de credit cu tara de emisiune Romania si rating de tara BBB-.

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

Riscul de credit

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar, echivalente de numerar si depozite	552.215	533.869
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1.275.600	-

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Total expunere la riscul de credit	1.287.600	533.869
---	------------------	----------------

In 2018 si 2017 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

16. Categorii de active financiare si datorii financiare

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Active financiare		
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*	23.528.615	31.689.555
Active financiare evaluate la cost amortizat**	556.776	540.656
Total active financiare	24.085.391	32.230.211
Datorii financiare		
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere***	2.360	135.775
Datorii financiare evaluate la cost amortizat****	24.774	29.017
Total datorii financiare	27.134	164.792

* Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere includ obligatiunile, unitati de fond, instrumente financiare derivate pe cursul de schimb care au rezultat in inregistrarea unor creante la data raportarii.

** Active financiare evaluate la cost amortizat: numerar, echivalente de numerar si depozite si alte active financiare.

*** Datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta contracte forward pe curs de schimb care au rezultat in inregistrarea unor datorii la data raportarii.

**** Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ: sume datorate intermediarilor si alte datorii.

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

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Instrumente de natura capitalului, din care :	<u>22.131.440</u>	<u>31.643.577</u>
Unitati de fond listate	1.978.581	-
Unitati de fond nelistate	20.152.859	31.643.577
Titluri purtatoare de dobanda, din care :	<u>1.275.600</u>	-
Obligatiuni guvernamentale	1.275.600	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23.407.040	31.643.577
Instrumente financiare derivate, din care:	<u>121.575</u>	<u>45.978</u>
Contracte forward pe cursul de schimb	121.575	45.978

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23.528.615	31.689.555
---	-------------------	-------------------

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Instrumente financiare derivate, din care:		
Contracte derivate pe cursul de schimb	2.360	135.775
Total datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2.360	135.775

Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- ▶ Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	31 decembrie 2018		
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Total</u>
Instrumente de natura capitalului propriu	22.131.440	-	22.131.440
Unitati de fond - listate	1.978.581	-	1.978.581
Unitati de fond - nelistate	20.152.859	-	20.152.859
Titluri purtatoare de dobanda	1.275.600	-	1.275.600
Obligatiuni guvernamentale	1.275.600	-	1.275.600
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23.407.040	-	23.407.040
Instrumente financiare derivate	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	121.575	121.575
	-	-	-
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	23.407.040	121.575	23.528.615
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere			
Instrumente financiare derivate	-	2.360	2.360
Contracte forward pe cursul de schimb	-	2.360	2.360

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

**Total datorii financiare la valoarea justa
prin contul de profit sau pierdere**

-	2.360	2.360
---	-------	-------

	31 decembrie 2017	
	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>
		<u>Total</u>
Instrumente de natura capitalului propriu	31.643.577	-
Unitati de fond - nelistate	31.643.577	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	31.643.577	-
Instrumente financiare derivate	-	45.978
Contracte forward pe cursul de schimb	-	45.978
Total active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	31.643.577	45.978
		31.689.555

**Datorii financiare la valoarea justa prin
contul de profit sau pierdere**

Instrumente financiare derivate	-	135.775	135.775
Contracte forward pe cursul de schimb	-	135.775	135.775
Total datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	135.775	135.775

Pentru celelalte active, respectiv datorii financiare, valoarea justă aproximează valoarea contabilă

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

Pentru investitiile in unitati de fond, Fondul foloseste valoarea unitatii de fond publicata si comunicata de administrator sau disponibila prin intermediul furnizorilor de date recunoscuti international (eg. Bloomberg, Reuters etc).

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare. Fondul investeste in instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (obligatiuni de stat), instrumente financiare derivate (contracte forward per cursul de schimb EUR/RON si USD/RON) si titluri de participare admise sau nu la tranzactionare. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotelat pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Informatiile observabile includ informatiile disponibile legate de scadenta, valoarea cuponului, riscul emitentului si de moneda.

Evaluarile sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

La 31 decembrie 2018, Fondul a estimat marja de discount care se adauga la randamentul obligatiunilor se stat prin diferenta dintre randamentul celor mai recente tranzactii relevante a unor titluri similar si randamentul obligatiunilor de stat de la data tranzactiei.

Fondul utilizeaza pentru unitatile de fond din portofoliu, necotate, valoarea activului net calculat. Deoarece aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 1.

Fondul folosește modele de evaluare recunoscute pe scară largă pentru determinarea valorii juste a contractelor forward de schimb valutar. Tehnicile de evaluare aplicate cel mai frecvent includ folosirea calculelor valorii actualizate. Pentru aceste instrumente financiare, intrările în modele sunt observabile pe piață și, prin urmare, sunt incluse în nivelul 2.

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

18. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 19 *Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2017: zero).

19. Informatii privind partile afiliate

Fondul este detinut de catre investitorii sai si este gestionat de catre Administrator. Administratorul este o subsidiara a Erste Asset Management GmbH Austria (parintele imediat) care este parte din Erste Group Bank AG (parintele final).

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Fondurile administrate de ERSTE-AM

Erste Group Bank AG

Banca Comerciala Romana

Fondurile administrate de Erste Asset Management GmbH

Administratorul Fondului – SAI Erste Asset Management SA

Administratorul are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului.

Comisionul de administrare are valoarea limita maxima 0,125%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. La data autorizării documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 0,0833%/ luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. Comisionul de administrare poate fi modificat de societatea de administrare, in sensul cresterii sau scaderii sub valoarea maxima, cu notificarea ASF si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Societatea de administrare poate creste valoarea maxima numai cu autorizarea ASF si este obligata sa faca public noua valoare maxima, cu cel putin 10 zile inaintea intrarii in vigoare.

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 235.998 RON (2017 : 249.733 RON).

Depozitar – Banca Comerciala Romana SA – membră a Grupului Erste

Banca Comerciala Romana SA („Depozitarul”) este depozitarul Fondului. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului.

Pentru serviciile prestate în conformitate cu prevederile contractului de depozitare si a celui de custodie, Depozitarul este îndreptăţit să primească, ca remuneraţie, următoarele tipuri de comisioane: comision de depozitare si comisioane de custodie.

Pentru activitatea de depozitare Depozitarul are dreptul la o suma, construita in trepte, ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate, valoare limita maximala este de 0.03% /luna aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane (ANCC) definit astfel:

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale – Rascumparari de plata – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, mentionate in Prospectul de emisiune aprobat de ASF – Cheltuieli luni precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare) – Comisioane de subscriere (daca este cazul). Pentru activitatea de custodie Depozitarul are dreptul la o suma care reprezinta comisioane aderente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe pieţe reglementate din România si comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe pieţe externe.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2018 s-au ridicat la suma de 45.124 RON (2017: 62.338 RON).

La 31 decembrie, soldurile cu partile afiliate sunt :

	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar, echivalente de numerar si depozite - Banca Comerciala Romana	528.898
Unitati de fond nelistate – investitii in Fond (i)	4.898.538
Unitati de fond nelistate –investitii ale Fondului (ii)	13.422.383
Alte drepturi de incasat	4.561
Total	<u>18.854.380</u>

	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar, echivalente de numerar si depozite - Banca Comerciala Romana	529.239
Unitati de fond nelistate – investitii in Fond (iii)	5.153.824
Unitati de fond nelistate –investitii ale Fondului (iv)	7.020.050
Instrumente financiare derivate – Erste Group Bank AG	1.850

Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

Note la situatiile financiare

pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018

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

Instrumente financiare derivate – Erste Group Bank AG	(33.880)
Total	12.671.083

In tabelul urmator sunt prezentate entitatile afiliate cu investitii in Fond :

(i)		31 decembrie 2018
Fond	<u>Nr. unitati de fond</u>	<u>Valoare</u>
S.A.I. Erste Asset Management S.A.	33.596	4.898.538
Total	33.596	4.898.538

(iii)		31 decembrie 2017
Fond	<u>Nr. unitati de fond</u>	<u>Valoare</u>
S.A.I. Erste Asset Management S.A.	336,00	5.153.824
Total	336,00	5.153.824

In tabelul urmator sunt prezentate entitatile afiliate – fonduri nelistate in care Fondul a investit:

(iii)		31 decembrie 2018
Fond	<u>Nr unitati de Fond</u>	<u>Valoare</u>
ERSTE Bond Flexible RON	55.669,85	1.158.523
ERSTE Equity Romania	10.281,64	1.180.897
ERSTE BondFlexible Romania Eur	33.833,51	1.856.929
ERSTE Bond Local Emerging Eur R01 VT	2.957,00	1.873.666
ESPA Bond Euro Corporate Eur R01 VT	1.410,00	1.254.654
ESPA Mortgage Eur R01 VT	1.745,00	1.256.667
XT Europa	30	213.147
ESPA Bond USA High Ylield Eur R01 VT	2.074,00	1.847.046
ESPA Bond Europe High Ylield Eur R01 VT	724,00	619.652
XT USA	240,00	2.161.204
Total		13.422.383

(iv)		31 decembrie 2017
Fond	<u>Nr unitati de Fond</u>	<u>Valoare</u>
ERSTE Equity Romania	12.891,64	1.586.466
ERSTE Bond Flexible RON	233.169,05	4.756.346
ERSTE Money Market RON	59.551,53	677.238
Total	305.612,22	7.020.050

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

20. Evenimente ulterioare

Nu au existat alte evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului care ar putea afecta aceste situații financiare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 30 Mai 2019 si au fost semnate in numele acesteia de catre:

Director General Executiv
Dragos Valentin Neacsu

Director Financiar si Operatiuni
Daniela Telejman