

## **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 2019**

## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Situatia financiara

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

---

## Cuprins

Raportul auditorului independent

Situatia pozitiei financiare .....	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global .....	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....	3
Situatia fluxurilor de trezorerie .....	4
Note la situatiile financiare .....	5-33



## Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului Deschis de Investiții YOU INVEST Active RON administrat de S.A.I. Erste Asset Management SA

### Raport privind auditul situațiilor financiare

#### Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare 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 SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 11 mai 2020.

#### Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 51.973.892 RON;
- Profitul net al exercițiului financiar: 3.508.795 RON.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în Bulevardul Aviatorilor, numărul 92, Sectorul 1, București, România și codul unic de identificare fiscală RO24566377.

## Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). 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. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

## Aspect cheie al auditului

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

### Aspect cheie al auditului

### Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

#### Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Fondul deține active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 2.6 „Active și datorii financiare” drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin 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 activelor financiare și valorile acestora sunt prezentate în Nota 4. „Active financiare și datorii la valoarea justă prin profit sau pierdere”, Nota 15. „Categorii de active financiare și datorii financiare” și Nota 16. „Valoarea justă a instrumentelor financiare” a situațiilor financiare.

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

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu depozitarul Fondului.

Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a instrumentelor financiare prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Societății.

---

## Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

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

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

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

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat referitor la acest aspect.

---

## Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea răspunde pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma ASF 39/2015 și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

---

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și

obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli 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 guvernarea, printre alte aspecte, arile 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 guvernarea 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 guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

---

## **Raport privind alte cerințe legale și de raportare**

### **Numirea auditorului**

Am fost numiți pentru prima dată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ca auditori financiari ai S.A.I. Erste Asset Management SA în data de 12 septembrie 2017 și suntem auditori și



pentru Fondul Deschis de Investiții YOU INVEST Active RON. Numirea noastră a fost reînnoită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 11 septembrie 2019, reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2019.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Andreea Negruțiu.

Andreea Negruțiu

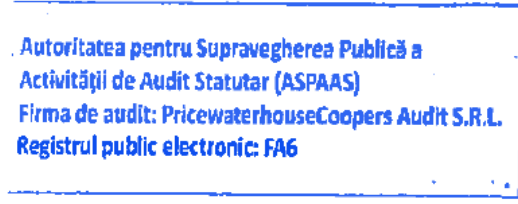
Auditor Financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF4000



Stefan Friedemann Weiblen

Administrator



În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

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

București, 11 mai 2020

## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Situatia pozitiei financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>Active</b>			
Numerar, echivalente de numerar și depozite	3	553.927	552.215
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4	51.300.130	23.407.040
Instrumente financiare derivate	5	165.575	121.575
Alte active financiare		9.195	4.561
<b>Total active</b>		<b>52.028.827</b>	<b>24.085.391</b>
<b>Datorii</b>			
Intrumente financiare derivate	5	-	2.360
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	54.935	24.774
<b>Total datorii</b>		<b>54.935</b>	<b>27.134</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social		30.874.533	16.500.063
Prime de capital		21.099.359	7.558.194
<b>Total capitaluri proprii</b>	7	<b>51.973.892</b>	<b>24.058.257</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>52.028.827</b>	<b>24.085.391</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 8 mai 2020 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director Executiv

Alina Pica



Director Financiar si Operatiuni

Daniela Telejman



## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	Nota	2019	2018
<b>Venituri</b>			
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat	8	1.697	7.532
Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	8	10.282	45.823
Castigul/(Pierderea) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9	3.173.187	(1.291.824)
Venituri din dividende	10	36.531	95.676
Venituri din comisioane		2.727	5.790
Castigul net din diferente de curs valutar	11	561.242	138.570
<b>Total venituri nete</b>		<b>3.785.666</b>	<b>(998.433)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane	12	(256.067)	(308.733)
Alte cheltuieli cu comisioanele		(2.727)	(5.790)
Alte cheltuieli generale	13	(18.077)	(22.718)
<b>Total cheltuieli</b>		<b>(276.871)</b>	<b>(337.241)</b>
<b>Profitul/(Pierderea) net(a) a(l) exercitiului</b>		<b>3.508.795</b>	<b>(1.335.674)</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>3.508.795</b>	<b>(1.335.674)</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 8 mai 2020 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

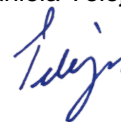
Director Executiv

Alina Pica



Director Financiar si Operatiuni

Daniela Telejman



Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>20.902.300</b>	<b>11.163.119</b>	-	<b>32.065.419</b>
Pierdere neta a exercitiului financiar	-	-	(1.335.674)	<b>(1.335.674)</b>
<b>Rezultat global total</b>	-	-	<b>(1.335.674)</b>	<b>(1.335.674)</b>
Repartizare pierdere in prime de capital	-	(1.335.674)	1.335.674	-
Subscrieri unitati de fond	1.392.959	776.711	-	<b>2.169.670</b>
Rascumparari unitati de fond	(5.795.202)	(3.045.962)	-	<b>(8.841.164)</b>
Diferenta valoare nominala la conversie	6	-	-	<b>6</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>16.500.063</b>	<b>7.558.194</b>	-	<b>24.058.257</b>
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	3.508.795	<b>3.508.795</b>
<b>Rezultat global total</b>	-	-	<b>3.508.795</b>	<b>3.508.795</b>
Repartizare profit in prime de capital	-	3.508.795	(3.508.795)	-
Subscriere unitati de fond	309.572	184.412	-	<b>493.984</b>
				<b>(6.942.748)</b>
Rascumparari unitati de fond	(4.366.765)	(2.575.983)	-	
Transfer unitati de fond prin fuziune	18.431.663	12.423.941		<b>30.855.604</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>30.874.533</b>	<b>21.099.359</b>	-	<b>51.973.892</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 8 mai 2020 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director Executiv

Alina Pica



Director Financiar si Operatiuni

Daniela Telejman



## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Situatia fluxurilor de trezorerie

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	Nota	2019	2018
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare</b>			
Profitul/(Pierderea) net(a) a(l) exercitiului financiar		3.508.795	(1.335.674)
<b>Ajustari pentru:</b>			
Instrumente financiare derivate		(46.360)	(209.012)
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(2.680.895)	2.253.315
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(25.212.195)	5.983.222
(Cresterea)/descresterea altor active financiare		(4.635)	2.227
Cresterea/(descresterea) altor datorii si cheltuieli asimilate		30.162	(4.244)
<b>Numerar net din/(folosit in) activitatea de exploatare</b>		<b>(24.405.128)</b>	<b>6.689.834</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatea de finantare</b>			
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		493.984	2.169.670
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(6.942.748)	(8.841.164)
Diferenta valoare nominala la conversie		-	6
Sume preluate ca urmare a fuziunii		30.855.604	-
<b>Fluxuri nete din/(folosite in) activitatea de finantare</b>		<b>24.406.840</b>	<b>(6.671.488)</b>
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		1.712	18.346
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	3	<b>552.215</b>	<b>533.869</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	3	<b>553.927</b>	<b>552.215</b>
<b>Numerarul net din/(folosit in) activitatea de exploatare include:</b>			
Dobanzi primite		22.972	40.269
Dobanzi platite		36.531	95.676

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 8 mai 2020 si au fost semnate in numele acestuia de catre:

Director Executiv  
Alina Pica



Director Financiar si Operatiuni  
Daniela Telejman



**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

*(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, Bulevardul Aviatorilor, numarul 92, Sector 1, cod postal 011867, 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.”) și/sau Fondurilor de Investitii Alternative („F.I.A.”) 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 Calea Victoriei, numarul 15, Sector 3, Bucuresti, Romania.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate oricand, la cererea detinatorului.

**2. Sumarul politicilor contabile semnificative**

Principalele politici contabile adoptate in intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent pentru toate perioadele prezentate, daca nu este mentionat altfel. Aceste situatii financiare sunt intocmite avand la baza principiul continuitatii activitatii.

**2.1 Bazele intocmirii situatilor financiare**

*Declaratia 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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare au fost întocmite în baza costului istoric, cu excepția activelor și datoriilor financiare 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.

**2.2 Utilizarea estimarilor și 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 continua 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 obligațiilor fiind cele disponibile pe piețele reglementate sau prețuri determinate pe baza modelelor de evaluare, iar prețurile unităților de fond fiind considerate cele publicate sau confirmate de către administratorii fondurilor.

*Clasificarea unităților de fond*

Fondul clasifică unitățile de fond emise drept instrumente de capital ținând cont de prevederile IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare” punctele 32.16 A – B și consideră că unitățile de fond îndeplinesc toate condițiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Mai multe detalii sunt incluse la nota 2.9.

Administratorul fondului analizează periodic clasificarea unităților de fond. Dacă unitățile de fond, nu mai au toate caracteristicile sau nu mai îndeplinesc toate condițiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclassifica drept datorii financiare și le va evalua la valoarea justă la data reclassificării, orice diferență față de valoarea contabilă anterioară fiind recunoscute în capitaluri proprii.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil investitorilor în unități de fond conform prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de ASF – Regulamentul 9/2014.

## Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

Tranzactiile cu investitorii (subscrierile/rascumpararile) se realizeaza la valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014, valoarea rascumpărarilor nefiind substanțial diferită de valoarea activului net determinată conform IFRS. Mai multe detalii sunt incluse în Nota 7 a acestor situații 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. Activele și datoriile 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:

Moneda	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Majorare/ (diminuare) (%)
Euro („EUR”)	1: RON 4,7793	1: RON 4,6639	2,47%
Dolar american („USD”)	1 :RON 4,2608	1: RON 4,0736	4,60%
Lira sterlina („GBP”)	1: RON 5,6088	1: RON 5,1931	8,00%
Yeni japonezi („JPY”)	100: RON 3,9244	100: RON 3,7080	5,84%

Diferențele de conversie aferente elementelor monetare și nemonetare sunt raportate ca parte a câștigului sau pierderii înregistrat în „Castigul/(pierderea) net(a) din diferente de curs valutar”.

### 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 profitului sau pierderii și a altor 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

Nu există standarde, modificări la standarde sau interpretări care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2019 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

*Standarde emise, modificări și interpretări emise după 1 ianuarie 2019 dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu*

O serie de noi standarde, modificări la standarde și interpretări intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 și nu au fost adoptate timpuriu în pregătirea acestor situații financiare.

- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară** (*emis în 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior*). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite, în special definirea unei obligații; și clarificări în domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.
- **Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3** (*emise în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care începe la sau după 1 ianuarie 2020*). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri.
- **Definiția materialității - modificări la IAS 1 și IAS 8** (*emise în 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date*). Modificările clarifică definiția materialității și modul în care aceasta ar trebui aplicată prin includerea în definiții a clarificărilor care până acum au apărut în altă parte în cadrul IFRS.

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

## **2.6 Active si datorii financiare**

### **Recunoașterea inițială**

Activele financiare la valoarea justă prin 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau pentru a transfera o datorie 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 datorie individuală 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 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.

**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 („FVTPL”);
- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVOCI”); 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

**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 profit sau 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.

(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, actiuni si instrumente financiare derivate 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 profit sau pierdere.

*Active financiare – titluri de datorie*

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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

*Evaluarea investițiilor în titluri de datorie*

Investitiile Fondului in titluri de datorie sunt evaluate la FVTPL. Politica Fondului este de a desemna investiții în titlurile de datorie ca FVTPL urmărind generarea profiturilor din investiții prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și prin tranzacționarea și realizarea modificării valorii juste prin profit sau pierdere.

*Active financiare – unități de fond*

Fondul deține investiții financiare în unități de fond ce au fost clasificate drept active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

*Evaluarea investițiilor în unități de fond emise de alte fonduri*

Investițiile Fondului în alte fonduri sunt supuse termenilor și condițiilor prezentate in documentele de emisiune ale fondurilor.

Unitatile de fond neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, din România sau dintr-un stat membru sau tert, sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute la nivel internațional (exemplu: Bloomberg).

*Active financiare – instrumente financiare derivate*

Fondul poate incheia contracte derivate pe cursul de schimb, contracte derivate pe cursul de schimb si pe rata dobanzii si contracte derivate pe rata dobanzii. Aceste contracte sunt evaluate prin determinarea profitului sau pierderii aferent contractului derivat si sunt evaluate la FVTPL.

*Active financiare la cost amortizat*

Pe baza modelului de afaceri și a caracteristicilor fluxului de numerar, Fondul clasifică investițiile în alte active la cost amortizat. Acestea sunt înregistrate la cost amortizat dacă sunt deținute pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale și atunci când fluxurile de numerar respective reprezintă SPPI și dacă nu sunt desemnate în mod voluntar la FVTPL pentru a reduce în mod semnificativ o nepotrivire contabilă.

Costul amortizat este suma la care instrumentul financiar a fost recunoscut la recunoașterea inițială, minus rambursările de capital, plus dobânda acumulată și pentru activele financiare minus orice provizion pentru pierderile de credit așteptate. Veniturile din dobânzi încasate și cheltuielile cu dobânzile acumulate, inclusiv cuponul acumulat sunt incluse în valorile contabile ale elementelor aferente din situația poziției financiare.

**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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

**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.

**2.7 Numerar, echivalente de numerar și depozite**

Numerarul, echivalentele de numerar și depozitele incluse în situația poziției financiare includ conturile curente și depozitele cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni și mai mare de 3 luni. Depozitele bancare cu scadență mai mare de 3 luni nu reprezintă numerar și echivalente de numerar.

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 scopul întocmirii situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar cuprind conturile la bănci și depozitele bancare cu maturitate contractuală mai mică de 3 luni (a se vedea Nota 3).

**2.8 Alte datorii și cheltuieli estimate**

Alte datorii și cheltuieli estimate reprezintă datorii financiare sub forma datoriilor aferente serviciilor de administrare, serviciilor de depozitare și custodie, datoriile cu privire la auditul financiar precum și datorii privind comisioanele datorate tertilor și ASF. Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expirată.

**2.9 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;

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice; si
- fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

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

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

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

*Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond*

Valoarea nominala a unei unitati de fond este 100 RON. Orice deținător de unitati de fond are obligatia de a deține în permanență cel puțin o unitate de fond.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face în RON, prin virament bancar.

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.

Anulara unitatilor de fond emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

**2.10 Venituri din dobânzi**

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda aplicand metoda ratei dobandii efective atat pentru instrumentele financiare evaluate la cost amortizat cat si pentru activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

**2.11 Castigul sau pierderea neta privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

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

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere se calculeaza folosind identificarea specifica a fiecarui cost individual si reprezinta diferenta dintre valoarea contabila si valoarea de vanzare a instrumentului financiar.

**2.12 Venituri din comisioane**

Veniturile din comisioane reprezinta comisioanele stabilite de Fond in cazul subscrierilor unitatilor de fond efectuate de investitorii Fondului. Aceste sume sunt platite mai departe catre Administrator, iar Fondul inregistreaza o suma egala ca si cheltuiala cu comisioanele. Nivelul comisiunelor este mentionat in Prospectul Fondului (ca si interval), procentul fiind comunicat public.

Prețul de cumpărare al unitatilor de fond emise de Fond include și comisionul de subscriere.

Prețul de cumpărare al unei unitati de fond este prețul de emisiune al unitatii de fond plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net („VUAN”) calculata de Administrator si certificata de Depozitar pe baza activelor nete din ziua în care s-a facut creditarea contului colector al Fondului.

Prețul de emisiune =  $VUAN \times (1+c\%)$ , unde  $c\%$  este comisionul de subscriere exprimat procentual.

La data de 31 decembrie 2019, valoarea comisionului de subscriere era de 1% (31 decembrie 2018: 1%). Valoarea maximă a comisionului de subscriere este 5%.

Fondul nu percepe comisioane de rascumparare la momentul rascumpararii unitatilor de fond de catre investitori.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

**2.13 Venituri din dividende**

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

**2.14 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 zilnic ca si cheltuiala si un comision de depozitare datorat Depozitarului (pentru mai multe detalii a se vedea Nota 18).

**3. Numerar, echivalente de numerar si depozite**

Numerarul si echivalentele de numerar folosite in situatia fluxurilor de trezorerie sunt reprezentate de conturile curente la banci si depozite bancare pe termen scurt, in RON si valute. La 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 sumele prezentate în cadrul situatiei pozitiei financiare privind numerarul, echivalente de numerar si depozitele bancare sunt curente si sunt clasificate in stadiu 1 de depreciere conform IFRS 9. Depozitele bancare sunt constituite la banci din Romania, Fondul analizand riscul de credit aferent acestora luand in calcul ratingul acordat de agentile de rating atat bancii cat si societatii mama, daca este cazul.

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Conturi curente	386.778	398.330
Depozite cu maturitate contractuala mai mica de 3 luni	167.149	153.885
<b>Total numerar, echivalente de numerar si depozite</b>	<b>553.927</b>	<b>552.215</b>

**4. Active financiare si datorii la valoarea justa prin profit sau pierdere**

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
<b>Instrumente de natura capitalului, din care:</b>	<b>49.767.282</b>	<b>22.131.440</b>
Unitati de fond listate	1.634.255	1.978.581
Unitati de fond nelistate	48.133.027	20.152.859
<b>Titluri purtatoare de dobanda, din care:</b>	<b>1.532.848</b>	<b>1.275.600</b>
Obligatiuni guvernamentale	1.532.848	1.275.600
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>51.300.130</b>	<b>23.407.040</b>
<b>Instrumente financiare derivate, din care:</b>	<b>165.575</b>	<b>121.575</b>
Contracte derivate pe cursul de schimb	165.575	121.575
<b>Total active financiare la valoarea justa prin de profit sau pierdere</b>	<b>51.465.705</b>	<b>23.528.615</b>

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
<b>Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>		
<b>Instrumente financiare derivate, din care:</b>	-	<b>2.360</b>
Contracte derivate pe cursul de schimb	-	2.360
<b>Total datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>-</b>	<b>2.360</b>

**5. Instrumente financiare derivate**

Contractele derivate pe curs de schimb („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 contractele derivate ca instrumente de acoperire in scopul contabilitatii de acoperire).

La data de raportare Fondul are incheiate contracte derivate 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 si datorii:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>		
Contracte derivate pe cursul de schimb	<b>165.575</b>	<b>121.575</b>
	165.575	121.575
<b>Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, din care:</b>		
Contracte derivate pe cursul de schimb	-	<b>2.360</b>
	-	2.360

**6. Alte datorii si cheltuieli estimate**

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii aferente serviciilor de administrare	36.945	16.889
Datorii aferente serviciilor de depozitare	5.661	2.645
Datorii aferente serviciilor de custodie	1.245	600
Datorii aferente serviciilor de audit	5.734	2.762
Datorii privind comisiunile datorate ASF	5.304	1.874
Datorii privind comisiunile bancare	46	4
<b>Total alte datorii si cheltuieli estimate</b>	<b>54.935</b>	<b>24.774</b>

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

**7. Capitaluri proprii**

Asa cum este descris in politicile contabile semnificative, Nota 2.9 „Capital si unitati de fond”, unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

Capitalul propriu (activul net) al Fondului conform IFRS la 31 decembrie 2019 este 51.973.892 RON, divizat in 308.745,33 unitati de fond (31 decembrie 2018: 24.058.257 RON, divizat in 165.000,63 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, in speta Regulamentul 9/2014.

Tranzactiile cu investitorii de tipul subscrierilor si rascumprarilor se realizeaza la valoarea activului net determinata conform Regulamentului 9/2014. Activul net conform Regulamentului 9/2014 este egal cu activul net determinat conform IFRS, astfel la 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 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 unitate de fond (reprezentand activul net al Fondului calculat conform Regulamentului 9/2014 impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

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

	<b>Numar unitati de fond</b>
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>2.090,23</b>
Subscriere unitati de fond inainte de denominare	133,85
Rascumparare unitati de fond inainte de denominare	(205,54)
<b>La 24 iunie 2018</b>	<b>2.018,54</b>
<b>La 25 iunie 2018</b>	<b>201.854,06</b>
Subscriere unitati de fond dupa denominare	544,59
Rascumparare unitati de fond dupa denominare	(37.398,02)
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>165.000,63</b>
Subscriere unitati de fond	3.095,72
Rascumparare unitati de fond	(43.667,65)
Transfer unitati de fond prin fuziune	184.316,63
<b>La 31 decembrie 2019</b>	<b>308.745,33</b>

## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Note la situatiile financiare

#### pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

Pe data de 17 decembrie 2019 Fondul a fuzionat prin absorbtie cu Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Balanced RON („YOU INVEST Balanced RON”) si cu Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Solid RON („YOU INVEST Solid RON”). In urma fuziunii, o unitate de fond a YOU INVEST Solid RON s-a transformat în 0,68752998 unitati de fond ale Fondului si o unitate de fond YOU INVEST Balanced RON s-a transformat în 0,69796512 unitati de fond ale Fondului.

Administratorul Fondului a efectuat modificarea valorii unitare a activului net aparținând fondurilor deschise de investiții din gama YOU INVEST, incepand cu data de 25 iunie 2018. Factorul de conversie egal cu 100, fiind aplicat la valoarea unitatii de fond calculata pentru cea de-a 10 a zi calendaristica de la publicarea notei de informare a investitorilor aferente deciziei ASF.

Mai jos este inclusa valoarea activului net unitara si totala conform Regulamentului 9/2014 si conform IFRS:

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	<u>Pe unitate</u>	<u>Total</u>	<u>Pe unitate</u>	<u>Total</u>
Valoarea activului net conform IFRS	168,3390	51.973.892	145,8071	24.058.257
Valoarea activului net conform Regulamentului 9/2014	168,3390	51.973.892	145,8071	24.058.257
<b>Diferenta</b>	-	-	-	-

### Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- Investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor la risc si rentabilitatii asteptate prevazute in Prospectul sau;
- Obtinerea unor randamente consecvente asigurand, in acelasi timp, capitalul prin investitii in portofolii diversificate, prin participare pe pietele de instrumente derivate si pe alte piete de capital, si aplicand diferite strategii de investitii si tehnici de acoperire impotriva riscurilor;
- 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

**8. Venituri din dobanzi aferente atat activelor financiare la cost amortizat cat si a activelor financiare la valoarea justa prin profit si pierdere**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la cost amortizat:</b>	<b>1.697</b>	<b>7.532</b>
Depozite la banci	1.697	7.532
<b>Venituri din dobanzi aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere:</b>	<b>10.282</b>	<b>45.823</b>
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10.282	45.823
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>11.979</b>	<b>53.355</b>

**9. Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Instrumente de natura capitalului	(5.340)	(34.478)
Titluri purtatoare de dobanda	3.147.141	(1.547.943)
Instrumente financiare derivate	31.386	290.597
<b>Total castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>3.173.187</b>	<b>(1.291.824)</b>

**10. Venituri din dividende**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Unitati de fond evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	36.531	95.676
<b>Total venituri din dividende</b>	<b>36.531</b>	<b>95.676</b>

**11. Castigul net din diferente de curs valutar**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Castiguri din diferente de curs valutar	1.154.492	849.296
Pierderi din diferente de curs valutar	(593.250)	(710.726)
<b>Total castig net din diferente de curs valutar</b>	<b>561.242</b>	<b>138.570</b>

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt inregistrate ca urmare a reevaluarii activelor si datoriilor financiare precum si a numerarului si echivalentelor de numerar si depozitelor bancare.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

**12. Cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Comisioane de administrare	(195.772)	(235.998)
Comisioane aferente Depozitarului	(36.834)	(45.124)
Comisioane datorate catre ASF	(23.461)	(27.611)
<b>Total cheltuieli cu comisioanele Depozitarului, Administratorului si alte comisioane</b>	<b>(256.067)</b>	<b>(308.733)</b>

In cadrul Notei 18 „Informatii privind partile afiliate” sunt incluse mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

**13. Alte cheltuieli generale**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cheltuieli privind comisioanele datorate intermediarilor	11.295	16.991
Cheltuieli de audit	3.095	2.773
Comisioane bancare	3.323	2.835
Cheltuieli postale	364	119
<b>Total alte cheltuieli generale</b>	<b>18.077</b>	<b>22.718</b>

**14. Managementul riscului financiar**

**Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori (participanti la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul de pret), riscului de lichiditate si riscului de credit aferente activelor si datoriilor 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 pe 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.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

**Reducerea riscurilor**

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

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 Consiliul de Supraveghere.

**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 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. 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.

**14.1 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. Fondul stabileste limitele de risc ce pot fi acceptate, limite ce sunt monitorizate regulat. Totusi, utilizarea acestei abordari nu duce la prevenirea pierderilor in afara limitelor stabilite in situatia unei fluctuatii mai semnificative a pietei. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

**14.1.1 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 bancare.

Indicatorul calculat de catre departamentul de administrare al riscului pentru evaluarea riscului ratei dobanzii este Modified duration.

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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

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

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 profitului sau pierderii 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 2019, poate genera o scadere a profitului sau pierderii de 15.315 RON (31 decembrie 2018: 13.381 RON), iar o scadere de 50 de puncte de baza a valorii ratei dobanzii la 31 decembrie 2019, poate genera o crestere a profitului sau pierderii de 15.551 RON (31 decembrie 2018: 6.725 RON).

Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active financiare clasificate ca evaluate la valoarea 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 financiare ale Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata data dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Instrumentele financiare derivate sunt prezentate la valoarea justa in functie de maturitate.

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>0-6 luni</b>	<b>6 luni – 1 an</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda*</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>					
Numerar, echivalente de numerar si depozite	167.149	-		386.778	553.927
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	1.532.848	49.767.282	51.300.130
Instrumente financiare derivate	162.675	2.900		-	165.575
Alte active financiare	-	-	-	9.195	9.195
<b>Total active financiare</b>	<b>329.824</b>	<b>2.900</b>	<b>1.532.848</b>	<b>50.163.255</b>	<b>52.028.827</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	54.935	54.935
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54.935</b>	<b>54.935</b>
<b>Total pozitie netă bilanțieră</b>	<b>329.824</b>	<b>2.900</b>	<b>1.532.848</b>	<b>50.108.320</b>	<b>51.973.892</b>

\* In categoria „Nepurtatoare de dobanda” sunt incluse investitiile in unitati de fond, conturi curente la banci si alte datorii si cheltuieli estimate

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

<b>31 decembrie 2018</b>	<b>Nepurtatoare</b>			
	<b>0-6 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>de dobanda*</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar, echivalente de numerar si depozite	153.885	-	398.330	552.215
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	1.275.599	22.131.441	23.407.040
Instrumente financiare derivate	121.575	-	-	121.575
Alte active financiare	-		4.561	4.561
<b>Total active financiare</b>	<b>275.460</b>	<b>1.275.599</b>	<b>22.534.232</b>	<b>24.085.391</b>
<b>Datorii</b>				
Instrumente financiare derivate	2.360	-	-	2.360
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	24.774	24.774
<b>Total datorii</b>	<b>2.360</b>	<b>-</b>	<b>24.774</b>	<b>27.134</b>
<b>Total poziție netă bilanțieră</b>	<b>273.100</b>	<b>1.275.599</b>	<b>22.509.558</b>	<b>24.058.257</b>

\* In categoria „Nepurtatoare de dobanda” sunt incluse investitiile in unitati de fond, conturi curente la banci si alte datorii si cheltuieli estimate

La 31 decembrie 2018 Fondul nu are active sau datorii financiare ce trebuie incluse pe banda 6 luni – 1 an.

**14.1.2 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. Fondul detine investitii financiare, disponibil in conturi curente, depozite si alte active si datorii, denominate in EUR sau USD. 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 financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor.

## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

### Concentrarea expunerii valutare

Tabelele de mai jos indica valutele fata de care Fondul avea o expunere la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 pe active si datorii financiare:

#### 31 decembrie 2019

Active	Expunerea activelor si datoriilor pe valute				Total
	EUR	USD	Alte monede	RON	
Numerar, echivalente de numerar si depozite	326.328	749	-	226.850	553.927
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	31.506.172	14.428.741	374.215	4.991.002	51.300.130
Instrumente financiare derivate	59.600	105.975	-	-	165.575
Alte active financiare	-	-	-	9.195	9.195
<b>Total active</b>	<b>31.892.100</b>	<b>14.535.465</b>	<b>374.215</b>	<b>5.227.047</b>	<b>52.028.827</b>

Datorii	Expunerea activelor si datoriilor pe valute				Total
	EUR	USD	Alte monede	RON	
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	54.935	54.935
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54.935</b>	<b>54.935</b>
<b>Pozitie valutara neta</b>	<b>31.892.100</b>	<b>14.535.465</b>	<b>374.215</b>	<b>5.172.112</b>	<b>51.973.892</b>

#### 31 decembrie 2018

Active	Expunerea activelor si datoriilor pe valute				Total
	EUR	USD	Alte monede	RON	
Numerar, echivalente de numerar si depozite	358.214	-	-	194.001	552.215
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15.523.294	4.469.844	1.074.481	2.339.421	23.407.040
Instrumente financiare derivate	78,765	42,810	-	-	121,575
Alte active financiare	4.561	-	-	-	4.561
<b>Total active</b>	<b>15.964.834</b>	<b>4.512.654</b>	<b>1.074.481</b>	<b>2.533.422</b>	<b>24.085.391</b>

Datorii/Moneda	Expunerea activelor si datoriilor pe valute				Total
	EUR	USD	Alte monede	RON	
Instrumente financiare derivate	2.360	-	-	-	2.360
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	24.774	24.774
<b>Total datorii</b>	<b>2.360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.774</b>	<b>27.134</b>
<b>Pozitie valutara neta</b>	<b>15.962.474</b>	<b>4.512.654</b>	<b>1.074.481</b>	<b>2.508.648</b>	<b>24.058.257</b>

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

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)	
		2019	2018
	%	RON	RON
EUR	2,50%	795.812	73.011
USD	2,50%	360.737	3.569
JPY	2,50%	-	16.222
GBP	2,50%	9.355	10.640

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 derivate pe cursul de schimb EUR/RON si USD/RON.

**14.1.3 Riscul de pret**

Riscul de pret este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale instrumentelor de natura capitalului propriu detinute de Fond in urma modificarii valorii juste a acestora. Expunerea la riscul de pret provine din investitiile Fondului in actiuni si unitati de fond. Fondul gestioneaza acest risc investind pe diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni.

Fondul poate detine unitati de fond ale unui alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C., cu conditia sa nu plaseze mai mult de 20% din activele sale in unitati de fond ale aceluiasi O.P.C.V.M., respectiv 10% in unitatile de fond ale aceluiasi A.O.P.C. nu poate depasi, in total, 30% din activele Fondului.

**Concentrarea riscului de pret**

Fondul detine investitii in unitati de fond aferente entitatilor listate sau domiciliata pe piete din Uniunea Europeana.

La data raportarii, expunerea la valoarea justa a acestor investitii, a fost de 49.767.282 RON (31 decembrie 2018: 22.131.440 RON). O modificare de +/- 10% a preturilor acestora ar putea avea un impact de aproximativ +/- 497.678 RON in rezultatul Fondului, respectiv in activul net al acestuia.

**14.2 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

## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Note la situatiile financiare

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

regulat rascumpararilor unitatilor sale de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii unitare a activului net 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 efectuarii de plasamente pe pietele monetare si de capital in conditiile unui grad 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 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.

<b>31 decembrie 2019</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6- 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>						
Numerar si echivalente de numerar	553.927	-	-	-	-	553.927
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	49.767.282	-	-	-	1.532.848	51.300.130
Instrumente financiare derivate	117.144	22.331	23.200	2.900	-	165.575
Alte active financiare	9.195	-	-	-	-	9.195
<b>Total active financiare</b>	<b>50.447.548</b>	<b>22.331</b>	<b>23.200</b>	<b>2.900</b>	<b>1.532.848</b>	<b>52.028.827</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Alte datorii si cheltuieli estimate	54.935	-	-	-	-	54.935
<b>Total datorii financiare</b>	<b>54.935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54.935</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>50.392.613</b>	<b>22.331</b>	<b>23.200</b>	<b>2.900</b>	<b>1.532.848</b>	<b>51.973.892</b>

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

**31 decembrie 2018**

	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>			
Numerar si echivalente de numerar	552.215	-	552.215
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	23.407.040	-	23.407.040
Instrumente financiare derivate	10.586	110.989	121.575
Alte active financiare	4.561	-	4.561
<b>Total active financiare</b>	<b>23.974.402</b>	<b>110.989</b>	<b>24.085.391</b>
<b>Datorii financiare</b>			
Instrumente financiare derivate	-	2.360	2.360
Alte datorii si cheltuieli estimate	24.774	-	24.774
<b>Total datorii financiare</b>	<b>24.774</b>	<b>2.360</b>	<b>27.134</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>23.949.628</b>	<b>108.629</b>	<b>24.058.257</b>

**14.3 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 purtatoare de dobanda cu tara de emisiune Romania si rating de tara BBB-.

Concentrarea riscului de credit pe contrapartide pentru depozite este prezentata in tabelul de mai jos:

<b>Banca emitenta</b>	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Banca Comerciala Romana S.A.	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

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**

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar, echivalente de numerar si depozite	553.927	552.215
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.532.848	1.275.600
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b><u>2.086.775</u></b>	<b><u>1.287.600</u></b>

In 2018 si 2019 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

**15. Categoriile de active financiare si datorii financiare**

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

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
<b>Active financiare</b>		
Active financiare evaluate la cost amortizat*	563.123	556.776
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**	51.465.704	23.528.615
<b>Total active financiare</b>	<b><u>52.028.827</u></b>	<b><u>24.085.391</u></b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere***	-	2.360
Datorii financiare evaluate la cost amortizat****	54.935	24.774
<b>Total datorii financiare</b>	<b><u>54.935</u></b>	<b><u>27.134</u></b>

\* Activele financiare la cost amortizat includ numerar, echivalente de numerar si depozite si alte active financiare.

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

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

\*\*\*\* Datoriile financiare evaluate la cost amortizat include alte datorii si cheltuieli estimate.

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

**16. 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);
- Preturi 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); si
- Preturi care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3).
- 

	<b>31 decembrie 2019</b>		
	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Total</b>
<b>Instrumente de natura capitalului propriu</b>			
Unitati de fond - listate	1.634.255	-	1.634.255
Unitati de fond - nelistate	48.133.027	-	48.133.027
<b>Titluri purtatoare de dobanda</b>			
Obligatiuni guvernamentale	1.532.848	-	1.532.848
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>51.300.130</b>	<b>-</b>	<b>51.300.130</b>
<b>Instrumente financiare derivate</b>	-	-	-
Contracte derivate pe cursul de schimb	-	165.575	165.575
<b>Total active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>51.300.130</b>	<b>165.575</b>	<b>51.465.705</b>

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

<b>Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>			
<b>Instrumente financiare derivate</b>			
Contracte derivate pe cursul de schimb	-	2.360	2.360
<b>Total datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>	<b>-</b>	<b>2.360</b>	<b>2.360</b>

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

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

dealeri (cotatia MID pentru pozitiile long), fara nici o deducere 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). Deoarece aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 1.

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 cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Informatiile observabile includ informatiile disponibile legate de scadenta, valoarea cuponului, riscul emitentului si de moneda.

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

La 31 decembrie 2019, Fondul a estimat marja de discount care se adauga la randamentul obligatiunilor de stat prin diferenta dintre randamentul celor mai recente tranzactii relevante a unor titluri similar si randamentul obligatiunilor de stat de la data tranzactiei.

Fondul foloseste 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.

**17. Angajamente si datorii contingente**

Nu exista angajamente si datorii contingente la 31 decembrie 2019 respectiv 31 decembrie 2018.

**18. 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).

**Note la situatiile financiare**

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Fondurile administrate de Administrator

Erste Group Bank AG

Banca Comerciala Romana SA

Fonduri 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 de 1,5% pe an, respectiv 0,125%/luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. In baza ultimei autorizari a documentelor Fondului, valoarea comisionului de administrare este de 1% pe an, respectiv 0,0833%/ luna calculat la valoarea medie a activului total administrat în luna respectivă. Comisionul de administrare poate fi modificat de Administrator, in sensul cresterii sau scaderii sub valoarea maxima, cu notificarea ASF si dupa 2 zile de la publicarea unei note de informare a investitorilor. Administratorul 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.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019 s-a ridicat la suma de 195.772 RON (2018 : 235.998 RON).

**Depozitar – Banca Comerciala Romana SA – membră a Grupului Erste**

Banca Comerciala Romana SA 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: comisioane 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 maxima este de 0,03% /luna aplicat la valoarea medie a activului net mediu lunar pentru calcul comisioane („ANCC”) definit mai jos. In baza ultimului contract semnat cu Depozitarul, valoarea comisionului de depozitare este de 0,108% pe an, respectiv 0,0090% pe lună (2018: la fel).

ANCC = Valoarea actualizata a activelor totale – Rascumparari de plata – Cheltuieli de audit financiar – Cheltuieli estimate, mentionate in Prospect – Cheltuielile lunii precedente (comision depozitare si custodie, comision administrare) – Comisioane de subscriere (daca este cazul).

## Fondul Deschis de Investitii YOU INVEST Active RON

### Note la situatiile financiare

#### pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

Pentru activitatea de custodie Depozitarul are dreptul la o suma care reprezinta comisioane aderente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare tranzactionate pe pietele reglementate din România si comisioane aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare emise/depozitate pe pietele externe.

Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar 2019 s-au ridicat la suma de 36.834 RON (2018: 45.124 RON).

La 31 decembrie, soldurile cu partile afiliate sunt:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar, echivalente de numerar si depozite - Banca Comerciala Romana SA	495.322	528.898
Unitati de fond nelistate – investitii ale Fondului	21.426.070	13.422.383
Alte drepturi de incasat	9.195	4.561
<b>Total</b>	<b>21.930.587</b>	<b>13.955.842</b>

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

Nume fond	31 decembrie 2019	
	Numar unitati de fond	Valoare
ERSTE Bond Flexible RON	108.659,88	2.380.423
ERSTE Equity Romania	7.158,64	1.077.731
ERSTE BOND EURO CORPORATE EUR R01 VT	2.721,00	2.622.743
ERSTE MORTGAGE EUR R01 VT	3.458,00	2.625.285
ERSTE BOND EUROPE HIGH YIELD EUR R01 VT	827,00	787.216
XT EUROPA	59,00	547.631
ERSTE BOND USA HIGH YIELD EUR R01 VT	1.731,00	1.788.119
ERSTE BOND LOCAL EMERGING EUR R01 VT	5.285,00	3.950.193
ESPA BOND DANUBIA-E I01V	4.143,00	2.099.066
ERSTE BOND FLEXIBLE ROMANIA EUR	59.586,42	3.547.664
<b>Total</b>		<b>21.426.070</b>

Nume fond	31 decembrie 2018	
	Numar unitati de fond	Valoare
ERSTE Bond Flexible RON	55.669,85	1.158.523
ERSTE Equity Romania	10.281,64	1.180.897
ERSTE Bond Flexible 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 Yield Eur R01 VT	2.074,00	1.847.046
ESPA Bond Europe High Yield Eur R01 VT	724,00	619.652
XT USA	240,00	2.161.204
<b>Total</b>		<b>13.422.383</b>

**Note la situatiile financiare  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019**

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

---

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

**19. Evenimente ulterioare**

In perioada dintre sfarsitul anului 2019 si data semnarii acestor situatii financiare Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat pandemie globala de coronavirus si Presedintele Romaniei a instituit Starea de Urgență incepand cu data de 15 martie 2020 pana la data de 15 mai 2020.

Conform IAS 10 „Evenimente ulterioare”, acest eveniment s-ar putea incadra in categoria „Evenimente ulterioare”. Astfel, Administratorul trebuie sa evalueze impactul acestor circumstante asupra situatiilor financiare ale Fondului pentru anul 2019. Conducerea Administratorului considera că, tinand cont de metodele de evaluare a elementelor bilantiere si de modul de calcul a elementelor de cheltuieli si venituri specifice fondurilor de investitii, acest eveniment nu este susceptibil sa afecteze situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Mai mult, întrucât situația se dezvoltă în continuare, conducerea considera ca nu este posibil să ofere o estimare cantitativă a impactului potențial al acestui fenomen asupra Fondului. Astfel, impactul acestui eveniment este încorporat în rezultatele Fondului in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, lucru care va fi reflectat in situatiile financiare aferente anului 2020.

Valoarea activului net, calculata conform Regulamentului 9/2014, la data de 27 aprilie 2020 este de 39.267.001 RON, valoarea unitara neta a activului net fiind de 152,2085 RON.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 8 mai 2020 si au fost semnate in numele acestora de catre:

Director Executiv  
Alina Pica



Director Financiar si Operatiuni  
Daniela Telejman

