



---

# Raport anual

## AMUNDI STABILO

### 2023

---

## Introducere

Amundi Stabilo este un fond deschis de investitii cu un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix, cu accent pe piata titlurilor de stat, care ofera un nivel redus de risc si o lichiditate sporita. Administrarea activa a portofoliului urmareste cu consecventa obtinerea unor randamente superioare ratei inflatiei, alegand cu grija o structura a scadentelor ce ofera un echilibru optim intre randament si volatilitate.

Cu o istorie de peste 20 ani, fondul se adreseaza cu precadere investitorilor conservatori, administratorul fondului concentrandu-se pe stabilitatea performantei, siguranta si lichiditatea portofoliului.

## Politica de investitii

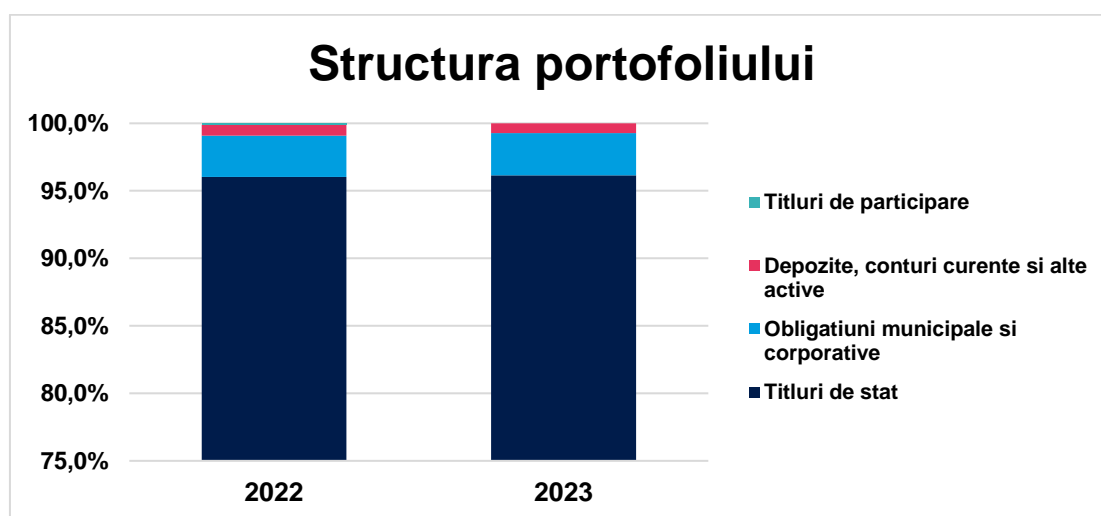
Fondul are ca obiectiv realizarea de randamente real pozitive pe termen mediu și lung, prin investirea intr-un portofoliu diversificat de instrumente financiare cu venit fix si instrumente ale pietei monetare din Romania si din state membre ale Uniunii Europene. Fondul urmareste o alocare activa si flexibila pe diferite segmente ale pietelor de venit fix. Fondul nu investeste in actiuni. Venitul obtinut din investitii este reinvestit.

## Evolutia pietelor financiare

Pe fondul stabilizarii si ulterior al descresterii treptate a inflatiei, Banca Nationala a Romaniei a mentinut rata dobanzii de politica monetara la nivelul de 7% pe parcursul intregului an 2023. Ratele medii ale dobanzilor pe piata monetara interbancara s-au mentinut la un nivel relativ constant pe parcursul anului, in concordanta cu evolutia ratei dobanzii de politica monetara. Randamentele obligatiunilor, inclusiv ale titlurilor de stat, au urmat un trend usor descrescator pe parcursul anului, fapt ce a contribuit la o evolutie pozitiva a obligatiunilor pe piata secundara.

## Structura portofoliului

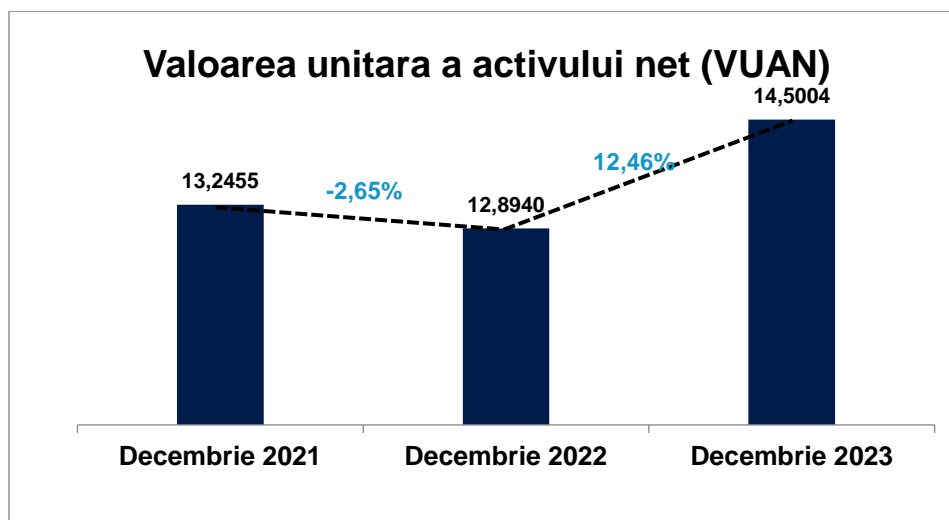
Structura portofoliului fondului nu a suferit modificari semnificative pe parcursul anului 2023, ponderea titlurilor de stat ramanand in jurul valorii de 96%.



Fondul nu investeste in produse structurate, in instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert sau in instrumente de tip total return swap si nu utilizeaza operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT).

## Evolutia activelor nete si a valorii unitare a activului net

In anul 2023 valoarea unitatii de fond a inregistrat o crestere de 12,46%, de la 12,8940 lei la 14,5004 lei, ca urmare a cupoanelor incasate de fond si a cresterilor inregistrate de titlurile de stat.



Numarul unitatilor de fond a inregistrat o scadere de 15,82% pe parcursul anului 2023, de la 6,35 milioane la 5,35 milioane. Activul net al fondului la 31 decembrie 2023 este egal cu 77,5 milioane lei, in scadere cu 5,3% in raport cu nivelul inregistrat la inceputul anului.

## Situatia veniturilor si a contului de capital

In anul 2023, fondul a realizat venituri totale de 22.731.494,04 lei, din care venituri din investitii in valoare de 18.796.640 lei, iar venituri din dobanzi in valoare de 3.828.798 lei. Rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului este un profit in valoare de 9.398.712 lei.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2023 este de 77.528.172,25 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 77.636.072,03 lei si obligatiile acestuia.

## Politica de remunerare

Remunerarea personalului administratorului se realizeaza in baza politicii de remunerare descrisa in prospectul fondului. Politica de remunerare respecta principiile prevazute de legislatia in vigoare precum si recomandarile elaborate de ESMA. Politica este compatibila cu administrarea solidă și eficientă a riscurilor, conforma cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele administratorului și ale fondurilor pe care acesta le administrează, precum și ale deținătorilor de unitati de fond și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

Principiile politicii de remunerare vizează atât componenta fixă cât și cea variabilă a remunerației personalului ce desfășoară activități cu impact important asupra profilului de risc al administratorului (conducere executivă, persoana responsabilă cu administrarea riscului, ofiter de conformitate). Persoanele cu funcții de control sunt recompensate în funcție de realizarea obiectivelor legate de funcțiile lor, independent de rezultatele sectoarelor de activitate pe care le controlează.

Componenta fixă a remunerației este bazată pe responsabilitățile pe care le implică fiecare funcție și este strâns legată de nivelul de pregătire, experiența și răspunderea ale fiecărui angajat. Componenta variabilă, sub formă de beneficii, este stabilită în funcție de criteriile de performanță individuală a angajaților și în concordanță cu situația financiară a administratorului, fiind acordată în urma unei evaluări. Conducerea executivă este responsabilă pentru atribuirea remunerației și beneficiilor.

Valoarea remuneratiei brute atribuite personalului administratorului in anul 2023 este prezentata in tabelul urmator:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2023 (mii lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului 2023 (mii lei)	Sume de plătit în cursul anului 2024 (mii lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remuneratii acordate întregului personal (inclusiv functii externalizate)</b>	2.500	2.285	215	11
<i>Remuneratii fixe</i>	2.285	2.285	0	10
<i>Remuneratii variabile, platite in numerar</i>	215	0	215	9
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat (inclusiv functii externalizate)</b>	1.512	1.375	137	6
<b>A. Membri CA</b>	0	0	0	0
<b>B. Directori si inlocuitori, din care:</b>	987	894	93	2
<i>Remuneratii fixe</i>	894	894	0	2
<i>Remuneratii variabile, platite in numerar</i>	93	0	93	2
<b>C. Funcții cu atribuții de control: Auditul intern, Ofiterul de conformitate si Administratorul de risc</b>	323	279	44	2
<i>Remuneratii fixe</i>	279	279	0	2
<i>Remuneratii variabile, platite in numerar</i>	44	0	44	2
<b>D. Alte functii: Administrator delegat</b>	202	202	0	1

Fondul nu plateste comisioane de performanta si nici sume directe catre personalul administratorului. Remuneratiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare prevazute de politica de remunerare a administratorului.

Politica si practicile de remunerare au fost evaluate de catre auditul intern al grupului Amundi, acestea fiind considerate corespunzatoare. Politica de remunerare a fost revizuita in anul 2023, fara a fi efectuate modificari esentiale.

### **Modificari semnificative in activitatea si documentele fondului**

Documentele fondului Amundi Stabilo nu au fost modificate in cursul anului 2023. Indicatorul sintetic de risc a ramas nemodificat, la valoarea 3, pe o scala de la 1 la 7.

### **Date generale despre fond**

Amundi Stabilo este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare organizat sub forma unei societati civile, fara personalitate juridica, inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/40007. Administratorul fondului este Amundi Asset Management S.A.I. S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400007, cu sediul in Bucuresti, Bd. Dacia Nr. 56, Sector 2, tel. 021.210.00.16, fax. 021.210.50.17, e-mail: [office.romania@amundi.com](mailto:office.romania@amundi.com), adresa web: [www.amundi.ro](http://www.amundi.ro).

Depozitarea activelor fondului este realizata de catre BRD – Groupe Societe Generale S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR / 400007.

Auditorul fondului este societatea comerciala Mazars Romania S.R.L., membra a Camerei Auditorilor Financiari din România.

Distributia unitatilor de fond se realizeaza atat prin intermediul administratorului, cat si prin distribuitorul autorizat UniCredit Bank S.A.

Administrator,  
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,  
Director General Executiv



## AMUNDI STABILO – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

### I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

#### 5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Procent Dobanda	Valoare Nominala Cupon	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
PRIMARIA BUCURESTI	PMB25	ROPMBUDBL046		200,00	29-Apr-15	4-May-23	4-May-24	5,10%	10.000,00	1,39	337,21	-		2.067.442,62	0,36%	2,663%
PRIMARIA HUNEDOARA	HUEZ6B	ROHUNEDBL037		3.000,00	30-Jan-09	15-Nov-23	15-Feb-24	7,43%	16,00	0,00	0,16	-		48.465,61	0,95%	0,062%
PRIMARIA IASI	IAS28	ROIASIDBL011		10.686,00	2-Jul-10	15-Nov-23	15-Feb-24	6,99%	29,44	0,01	0,27	0,00		317.410,23	1,07%	0,409%
<b>Total</b>														<b>2.433.318,46</b>		<b>3,134%</b>

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

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Procent Dobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
RO1227DBN011	RO1227DBN011	29-Dec-23	400,00	17-Sep-19	26-Jul-23	26-Jul-24	5,80%	4.466.160,00	633,88	100.786,89	-	98,8915	4.056.446,89	0,01%	5,225%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	29-Dec-23	300,00	1-Oct-19	26-Jul-23	26-Jul-24	5,80%	3.343.433,12	475,41	75.590,16	-	98,8915	3.042.335,16	0,01%	3,919%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	360,00	25-Sep-19	24-Feb-23	24-Feb-24	4,75%	1.872.342,57	234,25	72.850,68	-	98,6495	1.848.541,68	0,01%	2,381%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	400,00	2-Jun-20	24-Feb-23	24-Feb-24	4,75%	2.088.993,00	260,27	80.945,21	-	98,6495	2.053.935,21	0,02%	2,646%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	29-Dec-23	160,00	20-Nov-19	24-Feb-23	24-Feb-24	3,65%	725.488,00	79,78	7.898,36	-	84,4280	683.322,36	0,01%	0,880%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	29-Dec-23	1.000,00	3-Mar-20	24-Sep-23	24-Sep-24	3,65%	4.707.477,67	498,63	49.364,75	-	84,4280	4.270.764,75	0,04%	5,501%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	29-Dec-23	400,00	17-Dec-20	24-Sep-23	24-Sep-24	3,65%	2.057.600,00	199,45	19.745,90	-	84,4280	1.708.305,90	0,02%	2,200%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	29-Dec-23	500,00	11-Dec-20	28-Jul-23	28-Jul-24	3,65%	2.599.875,00	249,32	39.142,76	-	96,6000	2.454.142,76	0,02%	3,161%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	29-Dec-23	200,00	22-Dec-20	28-Jul-23	28-Jul-24	3,65%	1.043.470,00	99,73	15.657,10	-	96,6000	981.657,10	0,01%	1,264%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	29-Dec-23	500,00	4-Jan-21	28-Jul-23	28-Jul-24	3,65%	2.610.484,35	249,32	39.142,76	-	96,6000	2.454.142,76	0,02%	3,161%
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	29-Dec-23	600,00	27-Jan-20	22-Apr-23	22-Apr-24	4,85%	3.136.680,00	397,54	100.975,41	-	97,4645	3.024.910,41	0,02%	3,896%
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	29-Dec-23	400,00	3-Mar-20	22-Apr-23	22-Apr-24	4,85%	2.123.817,96	265,03	67.316,94	-	97,4645	2.016.606,94	0,02%	2,598%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	29-Dec-23	1.100,00	1-Oct-19	12-Feb-23	12-Feb-24	5,00%	5.864.089,00	753,42	243.356,16	-	94,7805	5.456.283,66	0,04%	7,028%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	29-Dec-23	200,00	19-Oct-20	12-Feb-23	12-Feb-24	5,00%	1.118.200,00	136,99	44.246,58	-	94,7805	992.051,58	0,01%	1,278%
<b>Total</b>													<b>35.043.447,16</b>		<b>45,138%</b>

### VII. Valori mobiliare nou emise

#### 2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
MFP ROMANIA	300,00	8-Aug-23	24-Feb-23	24-Feb-24		1.635.177,23	1,08	336,56	-	1.836.693,49	0,01%	2,366%
MFP ROMANIA	200,00	11-Dec-23	24-Feb-23	24-Feb-24		1.109.600,69	1,08	336,56	-	1.224.462,33	0,01%	1,577%
<b>Total</b>										<b>3.061.155,82</b>		<b>3,943%</b>

### IX. Disponibil in conturi curente si numerar

#### 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Societe Generale	60.451,73	0,078%
UniCredit Bank S.A.	283.095,37	0,365%
<b>Total</b>	<b>343.547,10</b>	<b>0,443%</b>

#### 2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Societe Generale	1.000,00	4,9746	4.974,60	0,006%
UniCredit Bank S.A.	-	4,9746	-	-
<b>Total</b>			<b>4.974,60</b>	<b>0,006%</b>

**3. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în USD**

Denumire banca	Valoare curentă*	Curs valutar BNR	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPC
BRD Societe Generale	47.016,68	4,4958	211.377,59	0,272%
<b>Total</b>			<b>211.377,59</b>	<b>0,272%</b>

**XIII. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o plată reglementată, conform art.82, lit.g, din OUG 32/2012**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoare inițială	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în total instrumente ale unui emitent	Pondere în activul total al OPC
RO1J9H39WKT4	-	300,00	1-Feb-23	28-Apr-24	3.670,93	0,58	143,99	1.287.979,22	0,02%	1,659%
RO1J9H39WKT4	-	300,00	1-Mar-23	28-Apr-24	3.525,84	0,58	143,99	1.287.979,22	0,02%	1,659%
RO3B41D8EX14	-	360,00	4-Oct-22	25-Jul-24	4.082,65	0,66	106,01	1.724.277,93	0,01%	2,221%
RO3B41D8EX14	-	540,00	26-Jan-23	25-Jul-24	4.361,40	0,66	106,01	2.586.416,90	0,02%	3,331%
RO4KELYFLVK4	-	200,00	25-Jan-21	11-Oct-24	5.806,14	0,65	53,21	893.192,08	0,01%	1,150%
RO4KELYFLVK4	-	200,00	2-Jun-22	11-Oct-24	3.697,25	0,65	53,21	893.192,08	0,01%	1,150%
RO4KELYFLVK4	-	400,00	27-Jul-22	11-Oct-24	3.663,59	0,65	53,21	1.786.384,15	0,01%	2,301%
RO4KELYFLVK4	-	300,00	1-Sep-22	11-Oct-24	3.816,05	0,65	53,21	1.339.788,11	0,01%	1,726%
RO4KELYFLVK4	-	500,00	16-Feb-23	11-Oct-24	3.909,51	0,65	53,21	2.232.980,19	0,02%	2,876%
RO7P95F9FNy6	-	600,00	27-Jul-22	25-Oct-24	3.791,45	0,34	23,22	2.649.899,43	0,03%	3,413%
RO7P95F9FNy6	-	500,00	2-Dec-22	25-Oct-24	4.007,50	0,34	23,22	2.208.249,52	0,02%	2,844%
ROAW5KY5CD78	-	300,00	16-Dec-20	26-Jan-24	5.378,70	0,57	193,29	1.454.066,30	0,01%	1,873%
ROAW5KY5CD78	-	600,00	17-Dec-20	26-Jan-24	5.386,60	0,57	193,29	2.908.132,60	0,02%	3,746%
ROAW5KY5CD78	-	300,00	4-Jan-21	26-Jan-24	5.406,00	0,57	193,29	1.454.066,30	0,01%	1,873%
ROAW5KY5CD78	-	140,00	11-Jan-21	26-Jan-24	5.448,85	0,57	193,29	678.564,27	0,01%	0,874%
ROINPAL298G4	-	300,00	19-May-22	24-Oct-24	3.833,65	0,57	39,12	1.345.070,66	0,01%	1,733%
ROINPAL298G4	-	600,00	2-Jun-22	24-Oct-24	3.835,20	0,57	39,12	2.690.141,31	0,02%	3,465%
ROINPAL298G4	-	500,00	1-Sep-22	24-Oct-24	3.909,36	0,57	39,12	2.241.784,43	0,02%	2,888%
ROO7A2H5YIN8	-	500,00	2-Dec-22	25-Feb-24	4.677,50	0,92	284,52	2.709.010,27	0,02%	3,489%
ROO7A2H5YIN8	-	400,00	1-Mar-23	25-Feb-24	4.652,59	0,92	284,52	2.167.208,22	0,01%	2,791%
<b>Total</b>								<b>36.538.383,19</b>		<b>47,064%</b>

## Amundi Stabilo - Situația activelor și obligațiilor 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente (RON)
		31.12.2022			31.12.2023			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>100,13%</b>	<b>100,00%</b>	<b>82.087.872,75</b>	<b>100,14%</b>	<b>100,00%</b>	<b>77.636.072,03</b>	<b>-4.451.800,72</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>67,23%</b>	<b>67,08%</b>	<b>55.061.668,27</b>	<b>52,29%</b>	<b>52,22%</b>	<b>40.537.921,44</b>	<b>-14.523.746,83</b>
1.1.	<i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:</i>	62,41%	62,27%	51.115.131,01	48,34%	48,27%	37.476.765,62	-13.638.365,39
	- obligatiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- obligatiuni municipale cotate	3,07%	3,06%	2.514.861,22	3,14%	3,13%	2.433.318,46	-81.542,76
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	59,34%	59,21%	48.600.269,79	45,20%	45,14%	35.043.447,16	-13.556.822,63
1.2.	<i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:</i>	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- actiuni							
	- obligatiuni corporatiste	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale							
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)							
1.3.	<i>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF din care:</i>							
	- actiuni							
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii)							
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)							



	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)							
1.4.	Valori mobiliare nou emise	4,82%	4,81%	3.946.537,26	3,95%	3,94%	3.061.155,82	-885.381,44
	- obligatiuni corporative necotate inca							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise	4,82%	4,81%	3.946.537,26	3,95%	3,94%	3.061.155,82	-885.381,44
	- actiuni nou emise							
1.5.	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG32 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- obligatiuni guvernamentale necotate							
	- obligatiuni corporatiste netranzactionate							
	- obligatiuni municipale necotate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2.1.1.	depozite constituite in moneda fondului	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	depozite constituite in moneda straina							
2.2.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru							
2.3.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru							
<b>3</b>	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>							
3.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii							
3.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii							
3.3.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii							
3.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:							

4	Conturi curente si numerar	0,20%	0,20%	164.491,14	0,72%	0,72%	559.899,29	395.408,15
4.1.	Disponibil in cont EUR	0,01%	0,01%	4.947,39	0,01%	0,01%	4.974,60	27,21
4.2	Disponibil in cont USD	0,16%	0,16%	131.485,44	0,27%	0,27%	211.377,59	79.892,15
4.2.	Disponibil in cont RON	0,03%	0,03%	28.058,31	0,44%	0,44%	343.547,10	315.488,79
4.3.	Numerar in casierie				0,00%	0,00%		
5	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012:	32,09%	32,01%	26.278.654,14	47,13%	47,06%	36.538.383,19	10.259.729,05
	Titluri emise de administratia publica centrala	32,09%	32,01%	26.278.654,14	47,13%	47,06%	36.538.383,19	10.259.729,05
6	Titluri de participare la OPCVM/AOPC	0,11%	0,11%	86.565,61	0,00%	0,00%	0,00	-86.565,61
7	Alte active	0,61%	0,60%	496.493,59	0,00%	0,00%	-131,89	-496.625,48
	tranzit	0,00%	0,00%	22,84	0,00%	0,00%	22,84	0,00
	sume in curs de rezolvare	0,00%	0,00%	45,27	0,00%	0,00%	45,27	0,00
	decontare tranzactii	0,61%	0,61%	497.000,48	0,00%	0,00%	0,00	-497.000,48
	subscrieri in curs	0,00%	0,00%	-575,00	0,00%	0,00%	-200,00	375,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,23%	0,23%	189.872,91	0,14%	0,14%	107.899,78	-81.973,13
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0,10%	0,10%	82.912,21	0,10%	0,10%	76.928,47	-5.983,74
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	10.053,10	0,01%	0,01%	8.956,19	-1.096,91
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate intermediarilor							
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare							
5	Cheltuieli cu dobanzile							
6	Cheltuieli de emisiune							
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	6.455,71	0,01%	0,01%	5.985,54	-470,17
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,03%	0,03%	23.800,00	0,02%	0,02%	15.470,00	-8.330,00
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%			0,00
10	Rascumparari de platit	0,08%	0,08%	66.651,89	0,00%	0,00%	559,58	-66.092,31
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,77%	81.897.999,84	100,00%	99,86%	77.528.172,25	-4.369.827,59

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2023	31.12.2022	Diferente
Valoare activ net	77.528.172,25	81.897.999,84	-4.369.827,59
Numar de unitati de fond in circulatie	5.346.608,0020	6.351.628,1843	-1.005.020,1823
Valoarea unitara a activului net	14,5004	12,8940	1,6064

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Activ net	125.049.951,23	81.897.999,84	77.528.172,25
VUAN	13,2455	12,8940	14,5004

# **Fondul Amundi Stabilo**

## **Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

---

### **Fondul AMUNDI STABILO**

#### **Raportul Societatii de Administrare**

#### **31 decembrie 2023**

#### **Evolutia fondului**

Fondul Amundi Stabilo („Fondul”), autorizat prin Decizia Comisiei Nationale a Valoriilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4412 din 11.12.2003 si inregistrat in registrul ASF la nr. CSC06FDIR/400007 a incheiat anul 2023 cu un nivel al capitalurilor proprii 77.462.549 RON, in scadere cu 5% fata de nivelul inregistrat la inceputul anului. Scaderea capitalurilor proprii a fost determinata de iesirile nete de capital ca urmare a rascumpararilor de unitati de fond efectuate de investitori.

Ca urmare a scaderii inflatiei pe parcursul anului 2023, piata obligatiunilor de stat a avut o evolutie pozitiva, fapt ce s-a reflectat in performanta pozitiva a fondului. Anticipam ca acest trend va continua in perioada urmatoare, ca urmare a asteptarilor cu privire la continuarea evolutiei in scadere a inflatiei.

Administratorul Fondului este societatea de administrare a investitiilor Amundi Asset Management S.A.I. S.A., numita in continuare „Administrator” sau „Societatea”, o societate pe actiuni inregistrata la O.N.R.C. cu nr. J40/15112/11.11.2013. Administratorul are sediul in Bucuresti, b-dul Dacia, nr. 56, corp B, etaj 1, tel. 0212100016, website [www.amundi.com](http://www.amundi.com), CUI RO15889522, functioneaza in baza deciziei A.S.F. nr. 238 / 16.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR / 400007. Societatea are un capital social subscris si varsat de 3.022.000 RON.

#### **Mediul entitatii raportate**

Conflictul militar lansat de catre Rusia impotriva Ucrainei in anul 2022 are in continuare diverse implicatii geopolitice si economice asupra intregii regiuni. Cu toate acestea, inflatia si ratele dobanzilor bancare au intrat pe un trend de scadere in anul 2023, pe fondul stabilizarii preturilor la energie, gaze naturale si combustibili.

**Fondul Amundi Stabilo**  
**Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

**Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2023**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Active</b>		
Numerar si echivalente de numerar	559.899	164.491
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	77.010.680	81.266.146
Alte creante	-	496.494
<b>Total active</b>	<b>77.570.579</b>	<b>81.927.130</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	85.726	92.449
Alte datorii si cheltuieli estimate	22.306	97.425
<b>Total datorii</b>	<b>108.031</b>	<b>189.875</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	27.509.900	32.681.031
Prime de capital	49.952.649	49.056.226
Rezultatul exercitiului	9.398.712	(1.112.470)
Repartizarea profitului	(9.398.712)	1.112.470
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>77.462.549</b>	<b>81.737.257</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>77.570.579</b>	<b>81.927.131</b>

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2023, reprezentant activul net al Fondului este de 77.462.549 RON (31 decembrie 2022: 81.737.257 RON) divizat in 5.346.608 unitati de fond (31 decembrie 2022: 6.351.628) cu valoarea unitara de 14,4882RON.

**Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Venituri</b>		
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6.759.992	(6.924.258)
Venituri din dobanzi	3.828.798	4.425.447
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(6.513)	13.115
Alte venituri	428	
<b>Total venituri nete</b>	<b>10.582.705</b>	<b>(2.485.696)</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane	(1.078.387)	(1.304.347)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(1.957)	(6.213)
Alte cheltuieli generale	(103.648)	(118.206)

## Fondul Amundi Stabilo

### Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

<b>Total cheltuieli</b>	<b>(1.183.993)</b>	<b>(1.428.766)</b>
<b>Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar</b>	<b>9.398.712</b>	<b>(3.914.462)</b>

Alte elemente ale rezultatului global

-

-

<b>Rezultatul global total al exercitiului</b>	<b>9.398.712</b>	<b>(3.914.462)</b>
--	------------------	--------------------

#### Managementul riscului financiar

##### Introducere

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

##### Structura de management al riscului

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

##### Reducerea riscurilor

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

##### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati in cadrul aceleasi regiuni geografice, sau caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscului, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

##### Riscul de piata

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

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

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

## Fondul Amundi Stabilo

### Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

---

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

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

#### **Riscul de pret**

Riscul de pret 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.

#### **Riscul de rata a dobanzii**

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

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. Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -3.326.919RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 3.583.424RON pentru 31 decembrie 2023. La 31 decembrie 2022 impactul este de -2.842.542RON la o modificare a randamentului cu +100bp si 3.030.007 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

#### **Riscul valutar**

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

#### **Riscul de lichiditate**

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond . Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea investitorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform prospectului Fondului, rascumpararile sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la depunerea cererii. Fondul investeste in principal in instrumente ale pietei obligatiunilor, care in conditii normale de piata sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarile de rascumparare asteptate. Politica Fondului este ca managerul de investitii sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a acestuia.

#### **Riscul de credit**

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata pe care o terta parte le are fata de Fond. Acesta este expus riscului de credit ca urmare a investitiilor realizate in obligatiuni emise de stat, municipalitati sau societati comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare constituite precum și a altor create. La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 Fondul nu detinea garantii reale drept asigurare și nici alte ameliorari ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022, Fondul nu a inregistrat active financiare restante care nu sunt depreciate. Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 77.570.579 RON la 31 decembrie 2023, în sumă de 81.927.131 RON la 31 decembrie 2022.

# **Fondul Amundi Stabilo**

## **Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

---

### **Aspecte de evidenciat**

Conflictul militar din Ucraina poate afecta in continuare economia Romaniei si a Uniunii Europene pe diverse planuri. La data prezentului raport, conflictul militar este inca in evolutie, Fondul nefiind deocamdata afectat semnificativ. Administratorul va continua sa monitorizeze impactul potential si va lua masurile adecvate in vederea mitigarii riscurilor.

### **Evenimente ulterioare datei de raportare**

Nu au fost evenimente ulterioare datei de raportare de mentionat.

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

Administrator,  
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,  
Director General Executiv





**Fondul Amundi Stabilo**

**Situatii financiare**

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

**31 decembrie 2023**



## 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	
1. Informatii despre fond si mediul in care acesta opereaza .....	5
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....	5
2.1 Declaratia de conformitate.....	5
2.2 Prezentarea situatiilor financiare .....	5
2.3 Moneda functionala si de prezentare .....	5
2.4 Bazele evaluarii .....	6
2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative .....	6
3. Politici contabile semnificative .....	6
3.1 Tranzactii in moneda straina .....	6
3.2 Numerar si echivalente de numerar .....	6
3.3 Active si datorii financiare.....	7
3.4 Compensarea instrumentelor financiare .....	9
3.5 Alte active si datorii financiare.....	9
3.6 Capitaluri proprii .....	9
3.7 Veniturile din dobanzi .....	10
3.8 Venituri din dividende .....	10
3.9 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar .....	10
3.10 Castig sau pierdere net(a) realizata privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	10
3.11 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.....	11
3.12 Cheltuieli cu comisiunile si onorariile .....	11
3.13 Impozitul pe profit .....	11
4. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative .....	11
5. Standarde noi/revizuite si interpretari .....	12
6. Numerar si echivalente de numerar.....	12
7. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere .....	15
8. Alte datorii si cheltuieli estimate.....	15
9. Capitaluri proprii.....	15
10. Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	17
11. Venituri din dobanzi.....	17
12. Cheltuieli cu onorariile administratorului, depozitarului si alte comisioane .....	17
13. Alte cheltuieli generale.....	17
14. Managementul riscului financiar .....	18
14.1 Riscul de piata .....	18
14.1.1Riscul de pret.....	19
14.1.2Riscul de rata a dobanzii.....	19
14.1.3Riscul valutar.....	20
14.2 Riscul de lichiditate.....	21
14.2 Riscul de credit.....	23
14.3 Riscul operational .....	23
15. Categoriile de active financiare si datorii financiare.....	24
16. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare.....	24
17. Personal .....	25
18. Informatii privind Administratorul si Depozitarul Fondului.....	25
19. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	26

**Fondul Amundi Stabilo****Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2023****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

	Note	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	6	559.899	164.491
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	77.010.680	81.266.146
Alte Creante		-	496.494
<b>Total active</b>		<b>77.570.579</b>	<b>81.927.130</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		85.726	92.449
Alte datorii si cheltuieli estimate	8	22.306	97.425
<b>Total datorii</b>		<b>108.031</b>	<b>189.875</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		27.509.900	32.681.031
Prime de capital		49.952.649	49.056.226
Rezultatul exercitiului		9.398.712	(3.914.462)
Repartizarea profitului		(9.398.712)	3.914.462
<b>Total capitaluri proprii</b>	9	<b>77.462.549</b>	<b>81.737.257</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>77.570.579</b>	<b>81.927.131</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 Aprilie 2024:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



**Fondul Amundi Stabilo****Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

	Note	2023	2022
<b>Venituri</b>			
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	6.759.992	(6.924.258)
Venituri din dobanzi	11	3.828.798	4.425.447
Pierdere neta din diferente de curs valutar		(6.513)	13.115
Alte venituri		428	
<b>Total venituri nete</b>		<b>10.582.705</b>	<b>(2.485.696)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane	12	(1.078.387)	(1.304.347)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(1.957)	(6.213)
Alte cheltuieli generale	13	(103.648)	(118.206)
<b>Total cheltuieli</b>		<b>(1.183.993)</b>	<b>(1.428.766)</b>
<b>Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar</b>		<b>9.398.712</b>	<b>(3.914.462)</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
<b>Rezultatul global total al exercitiului</b>		<b>9.398.712</b>	<b>(3.914.462)</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 Aprilie 2024:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



**Fondul Amundi Stabilo****Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

	Numar de unitati de fond in circulatie	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>9.440.973</b>	<b>48.576.636</b>	<b>76.397.116</b>	-	<b>124.973.752</b>
Pierdere neta al exercitiului				(3.914.462)	(3.914.462)
<b>Rezultat global total al exercitiului</b>	-	-	-	<b>(3.914.462)</b>	<b>(3.914.462)</b>
Repartizare pierdere in prime de capital	-	-	(3.914.462)	3.914.462	-
Subscrieri unitati de fond	126.288	649.788	951.299	-	1.601.087
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	(3.215.632)	(16.545.393)	(24.377.727)	-	(40.923.120)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>6.351.628</b>	<b>32.681.031</b>	<b>49.056.226</b>	-	<b>81.737.257</b>
Profitul net al exercitiului				9.398.712	9.398.712
<b>Rezultat global total al exercitiului</b>	-	-	-	<b>9.398.712</b>	<b>9.398.712</b>
Repartizare profit in prime de capital	-	-	9.398.712	(9.398.712)	-
Subscrieri unitati de fond	231.693	1.192.128	2.008.760	-	3.200.888
		(6.363.258)	(10.511.049)	-	(16.874.307)
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	(1.236.713)				
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>5.346.608</b>	<b>27.509.900</b>	<b>49.952.649</b>	-	<b>77.462.549</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 Aprilie 2024.

Director General Executiv

Florin Dolea

Intocmit,  
Contabil  
Camelia Lebaron

**Fondul Amundi Stabilo****Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023  
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

	Note	2023	2022
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar		9.398.712	(3.914.462)
<b>Ajustari pentru:</b>			
Castig/pierdere net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(6.759.992)	6.881.559
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare inainte de modificarile nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>		<b>2.638.720</b>	<b>2.967.096</b>
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		11.511.951	34.773.495
Descresterea datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(6.724)	(46.486)
Cresterea/(Descresterea) altor datorii		(75.120)	64.455
<b>Numerar net generat de activitati de exploatare</b>		<b>14.068.828</b>	<b>37.758.560</b>
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		3.200.888	1.601.087
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(16.874.307)	(40.923.120)
<b>Numerar net utilizat in activitati de finantare</b>		<b>(13.673.419)</b>	<b>(39.322.033)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		395.408	(1.563.473)
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	6	164.491	1.727.964
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	6	<b>559.899</b>	<b>164.491</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 25 Aprilie 2024:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



## **Fondul Amundi Stabilo**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

#### **1. Informatii despre fond si mediul in care acesta opereaza**

Fondul Amundi Stabilo, numit in continuare „Fondul”, este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare organizat sub forma unei societati civile, fara personalitate juridica, care functioneaza pe durata nedeterminata, in conformitate cu prevederile contractului de societate. In conformitate cu standardul elaborat de European Fund and Asset Management Association („EFAMA”). Fondul face parte din categoria „Fonduri de obligatiuni”.

Administratorul Fondului este societatea de administrare a investitiilor Amundi Asset Management S.A.I. S.A., numita in continuare „Administrator” sau „Societatea”, o societate pe actiuni inregistrata la O.N.R.C. cu nr. J40/15112/11.11.2013. Administratorul are sediul in Bucuresti, b-dul Dacia, nr. 56, corp B, etaj 1, tel. 0212100016, fax. 0212105017, website [www.amundi.com](http://www.amundi.com), are CUI RO15889522, functioneaza in baza deciziei A.S.F. nr. 238 / 16.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR / 400007. Societatea are un capital social subscris si varsat de 3.022.000 RON.

Societatea face parte din grupul financiar „Credit Agricole” cotate pe bursa din Paris, al carui actionar majoritar este SAS Rue de la Boetie.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea disponibilitatilor financiare ale potentialilor investitori printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestora, pe principiul diversificarii riscului si al administrarii prudentiale, intr-un portofoliu diversificat de titluri de creanta cu o volatilitate moderata si o lichiditate ridicata. Obiectivul financiar al Fondului este obtinerea unei cresteri moderate pe termen mediu si lung a capitalului investit, in conditii de risc scazut. Unitatile de fond pot fi rascumparate la alegerea detinatorului.

#### **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

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

##### **2.1 Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”) si cu Norma nr. 39 din 28 decembrie 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa. Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos.

##### **2.2 Prezentarea situatiilor financiare**

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

##### **2.3 Moneda functionala si de prezentare**

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

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### 2.4 Bazele evaluarii

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

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

#### 2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative

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

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

#### 3. Politici contabile semnificative

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

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

#### 3.1 Tranzactii in moneda straina

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Majorare/ (diminuare)
Euro („EUR”)	1: RON 4,9746	1: RON 4,9474	+0,55%
Dolar („USD”)	1: RON 4,4958	1: RON 4,6346	-2,29%

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

#### 3.2 Numerar si echivalente de numerar

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

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

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

---

#### 3.3 Active si datorii financiare

##### Recunoasterea initiala

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

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

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

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

##### Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament



## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

---

al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

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

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

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

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

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

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

#### *Active financiare - titluri de capital*

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

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

#### *Active financiare – titluri de datorie*

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

#### *Evaluarea investitiilor in titluri de datorie*

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

#### *Active financiare la cost amortizat*

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

## **Fondul Amundi Stabilo**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

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

#### **Reclasificarea activelor financiare**

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

#### **Active financiare – derecunoastere**

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

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

#### **3.4 Compensarea instrumentelor financiare**

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

#### **3.5 Alte active si datorii financiare**

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

#### **Capitaluri proprii**

##### **Clasificarea unitatilor de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice;
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului; si
- Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor de fond in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului.

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

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

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

## **Fondul Amundi Stabilo**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

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 datorilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor de fond, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii.

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

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

#### **Managementul capitalului**

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

#### **3.6 Veniturile din dobanzi**

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

#### **3.7 Venituri din dividende**

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

#### **3.8 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar**

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

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

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

#### **3.9 Castig sau pierdere net(a) realizata privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, cheltuiala cu dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind la valoarea justa prin profitului sau pierdere se calculeaza ca diferenta intre pretul de vanzare si ultima reevaluare. Incepand cu 18 iulie 2019, pentru instrumentele care sunt evaluate zilnic la pretul de pe Bloomberg, castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare se calculeaza ca diferenta intre pretul de vanzare si reevaluarea din ziua precedenta.

## **Fondul Amundi Stabilo**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

#### **3.10 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**

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

#### **3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la alte cheltuieli generale.

#### **3.12 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare din Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

## **4. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative**

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

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

### **Valoarea justa a instrumentelor financiare**

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pret mid calculat intre pretul bid si cel ask), fara nicio deductie pentru costuri de tranzactionare. Astfel, investitiile in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative si de stat sunt evaluate zilnic in baza pretului MID de pe platforma Bloomberg (indice BVAL, orele 16.00, GMT +0).

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

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

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

O analiza a valorilor juste ale instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate in Nota 16.

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### 5. Noi standarde si interpretari

**A)** Standarde contabile IFRS noi și amendamente la standardele existente, care sunt în vigoare în anul curent

În anul în curs, Societatea a aplicat o serie de amendamente la Standardele de Contabilitate IFRS emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană care au intrat obligatoriu în vigoare pentru perioada de raportare care începe cu sau după 1 ianuarie 2023.

Adoptarea acestora nu a avut un impact semnificativ asupra prezentărilor de informații și nici asupra sumelor raportate în prezentele situații financiare.

Standard	Titlu
IFRS 17	Noul standard IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB în iunie 2020 și decembrie 2021
Amendamente la IAS 1	Prezentarea politicilor contabile
Amendamente la IAS 8	Definiția estimărilor contabile
Amendamente la IAS 12	Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție
Amendamente la IAS 12	Reforma fiscală internațională — regulile modelului privind pilonul II*

*\* excepția menționată în amendamentele la IAS 12 (ca o entitate să nu recunoască și să nu furnizeze informații privind activele și datoriile cu impozitul amânat aferente impozitului amânat care face obiectul pilonului doi OCDE) este aplicabilă imediat după emiterea amendamentelor și retrospectiv în conformitate cu IAS 8. Celelalte cerințe de prezentare sunt obligatorii pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023.*

- IFRS 17 “Contracte de asigurare” emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.
- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.
- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor,

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

scutirea de la recunoasterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoasterea inițială, care duc la recunoasterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

B) Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, Societatea nu a aplicat următoarele standarde de contabilitate IFRS modificate care au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu au intrat încă în vigoare:

Standard	Titlu	Data intrării în vigoare
Amendamente la IFRS 16	Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback	1 ianuarie 2024
Amendamente la IAS 1	Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung și datorii pe termen lung cu indicatori financiari	1 ianuarie 2024

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

C) Standarde de contabilitate IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB), cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizării prezentelor situații financiare:

Standard	Titlu	Stadiu adoptare UE
Amendamente la IAS 7 și IFRS 7	Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2024)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2025)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

- Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.
- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.
- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în viitor.

#### Numerar si echivalente de numerar

Numerarul reprezinta disponibilitati in RON detinute de Fond la banci din Romania:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Conturi curente la banci	559.899	164.491
<b>Total</b>	<b>559.899</b>	<b>164.491</b>

#### 6. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor financiare in functie de categorii, asa cum sunt definite in IFRS 9:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Obligatiuni municipale	2.367.694	2.354.119
Obligatiuni de stat	74.642.986	78.825.461
Unitati de fond nelistate	-	86.566
<b>Total</b>	<b>77.010.680</b>	<b>81.266.146</b>

#### 7. Alte datorii si cheltuieli estimate

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Sume in curs de decontare	132	-
Onorariu audit	15.470	23.802
Comision ASF	5.985	6.456
Alte datorii	719	67.168
<b>Total</b>	<b>22.306</b>	<b>97.425</b>

Sumele in curs de decontare sunt majoritar subscrieri incasate in contul bancar in ziua respectiva, iar conform Prospectului si legislatiei in vigoare, alocarea unitatilor de fond se va efectua in urmatoarea zi lucratoare.

#### 8. Capitaluri proprii

Capitalul autorizat si scris al Fondului la 31 decembrie 2023, reprezentant activul net al Fondului este de 77.462.549RON (31 decembrie 2022: 81.737.257 RON) divizat in 5.346.608unitati de fond (31 decembrie 2022: 6.351.628) cu valoarea unitara de 14,4882RON.

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

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



## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei. In momentul rascumpararii unitatilor de fond se va proceda la inregistrarea contabila in contul 1017 „Capital social” a capitalului investit, iar diferenta dintre valoarea rascumparata si valoarea investita se va inregistra in contul 1045 „Prime de emisiune”.

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2023, respectiv la 31 decembrie 2022, atat conform cerintelor IFRS, cat si conform normelor ASF:

	IFRS 31 decembrie 2023	IFRS 31 decembrie 2022	ASF 31 decembrie 2023	ASF 31 decembrie 2022	Diferenta 31 decembrie 2023	Diferenta 31 decembrie 2022
Total activ net	77.462.549	81.737.257	77.528.172	81.898.000	(65.623)	(160.743)
Numar de unitati de fond	5.346.608	6.351.628	5.346.608	6.351.628	-	-
<b>Valoarea unitara a activului net</b>	14,4882	12,8687	14,5004	12,8940	(0,0123)	(0,0253)

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare. Diferenta dintre calculul valorii unitare a activului net conform IFRS si cel conform Regulamentului ASF apare din cauza evlaurii diferite a obligatiunilor municipale aflate in portofoliu la 31 decembrie 2022.

<b>Profit/(pierdere) per unitate de fond</b>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Profit/(pierdere) per unitate din operatiuni curente	1,76	(0,62)
<b>Total profit/(pierdere) per unitate</b>	<b>1,76</b>	<b>(0,62)</b>

#### Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

- investirea capitalului in investitii conforme descrierii, expunerilor de risc si rentabilitatii asteptate prevazute in Prospect;
- mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe piata monetara si de capital, respectand criteriile de lichiditate ridicata si expunere la un numar limitat de factori de risc avand ca obiectiv obtinerea de venit prin performante financiare stabile;
- mentinerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile Fondului si a raspunde cererilor de rascumparare in momentul in care acestea sunt emise; si
- mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea Fondului sa fie rentabila.

## Fondul Amundi Stabilo

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023  
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

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

	2023	2022
Castigul/(Pierdere) net (a) din reevaluarea obligatiunilor	6.752.557	(6.867.916)
Pierdere neta din vanzarea obligatiunilor	7.568	(42.700)
Castigul net din reevaluarea unitatilor de fond nelistate	(133)	(13.643)
<b>Total</b>	<b>6.759.992</b>	<b>(6.924.258)</b>

### 10. Venituri din dobanzi

	2023	2022
Conturi curente la banci	35	76
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	3.828.764	4.425.372
<b>TOTAL</b>	<b>3.828.798</b>	<b>4.425.447</b>

### 11. Cheltuieli cu onorariile administratorului, depozitarului si alte comisioane

	2023	2022
Comision de administrare aferent Administratorului	(948.746)	(1.147.098)
Comision depozitare aferent Depozitarului	(129.641)	(157.249)
<b>Total</b>	<b>(1.078.387)</b>	<b>(1.304.347)</b>

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

### 12. Alte cheltuieli generale

	2023	2022
Cheltuieli cu comisioanele ASF	(73.431)	(87.886)
Cheltuieli cu onorarii de audit	(23.798)	(23.802)
Cheltuieli si comisioane bancare	(6.418)	(6.518)
<b>Total</b>	<b>(103.648)</b>	<b>(118.206)</b>

## **Fondul Amundi Stabilo**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

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

## **13. Managementul riscului financiar**

### **Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru investitori. Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate aferent instrumentelor financiare pe care le detine.

### **Structura de management al riscului**

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

### **Reducerea riscurilor**

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

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati in cadrul aceleasi regiuni geografice, sau caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

## **14.1 Riscul de piata**

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

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

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

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

- analiza tehnica;
- analize fundamentale – determinarea capacitatii emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent in raport cu piata sau cu alte companii similare;

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

- analize statistice – determinandu-se tendinte si corelatii folosind istoricul preturilor si volumelor tranzactionate.

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

#### 14.1.1 Riscul de pret

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

#### 14.1.2 Riscul de rata a dobanzii

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

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

La 31 decembrie 2023	0-6 luni	6luni-1an	1an-5ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
<b>Active</b>						
Numerar si echivalente de numerar	559.899	-	-	-	-	559.899
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	43.151	39.817	35.323.380	41.604.332	-	77.010.680
Alte creante					-	-
<b>Total active</b>	<b>603.051</b>	<b>39.817</b>	<b>35.323.380</b>	<b>41.604.332</b>	<b>-</b>	<b>77.570.579</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	(85.726)	(85.726)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	(22.306)	(22.306)
<b>Total datorii</b>					<b>(108.031)</b>	<b>(108.031)</b>
<b>Expunere neta la riscul ratei dobanzii</b>	<b>603.051</b>	<b>39.817</b>	<b>35.323.380</b>	<b>41.604.332</b>	<b>(108.031)</b>	<b>77.462.549</b>

La 31 decembrie 2022	0-6 luni	6luni-1an	1an-5ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
<b>Active</b>						

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Numerar si echivalente de numerar	164.491	-	-	-	-	164.491
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	44.887	6.290.129	43.156.595	31.687.969	86.566	81.266.146
Alte creante					496.494	496.494
<b>Total active</b>	<b>209.378</b>	<b>6.290.129</b>	<b>43.156.595</b>	<b>31.687.969</b>	<b>583.059</b>	<b>81.927.130</b>
<b>Datorii</b>						
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	(92.449)	(92.449)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	(97.425)	(97.425)
<b>Total datorii</b>					<b>(189.875)</b>	<b>(189.875)</b>
<b>Expunere neta la riscul ratei dobanzii</b>	<b>209.378</b>	<b>6.290.129</b>	<b>43.156.595</b>	<b>31.687.969</b>	<b>393.185</b>	<b>81.737.257</b>

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.

Tabelul de mai jos prezinta ratele de dobanda medii al investitiilor detinute de catre Fond la 31 decembrie 2023:

<b>31 decembrie 2023</b>	<b>Medie %</b>
Obligatiuni de stat	6,16
Obligatiuni municipale	3,98

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -3.326.919 RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 3.583.424 RON pentru 31 decembrie 2023. La 31 decembrie 2022 impactul este de -2.842.542RON la o modificare a randamentului cu +100bp si 3.030.007 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

#### 14.1.3 Riscul valutar

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2023 si decembrie 2022 pe activele si datoriile financiare monetare.

Moneda	Modificarea in rata de schimb %	2023	2022

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

EUR	± 5%	±249	±247
USD	± 5%	±10.569	±10.903

#### Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Total Active	77.570.579	81.927.130
EUR	4.975	4.947
USD	211.378	218.051
<b>Euro% din total active</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>USD% din total active</b>	<b>0,27</b>	<b>0,27</b>

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

#### 14.2 Riscul de lichiditate

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea investitorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu Prospectul Fondului.

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform Prospectului Fondului rascumpararile sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la depunerea cererii.

Fondul investeste in principal in instrumente ale pietei obligatiunilor, care in conditii normale de piata sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficienti numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarile de rascumparare asteptate.

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

Analiza activelor financiare se realizeaza pe grupe de scadenta care se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale.

#### Datorii financiare

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

#### Active financiare

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

#### Expunerea la riscul de lichiditate

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

**Fondul Amundi Stabilo****Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023  
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>pana la 1 luna</b>	<b>1 - 3 luni</b>	<b>3 - 6 luni</b>	<b>6luni- 1an</b>	<b>1an-5ani</b>	<b>Mai mult de 5 ani</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	559.899	-	-	-	-	-	559.899
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	23.243	19.908	39.817	35.570.423	41.357.289	77.010.680
<b>Total active</b>	<b>559.899</b>	<b>23.243</b>	<b>19.908</b>	<b>39.817</b>	<b>35.570.423</b>	<b>41.357.289</b>	<b>77.570.579</b>
<b>Datorii</b>							
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului	(85.726)	-	-	-	-	-	(85.726)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(22.306)	-	-	-	-	-	(22.306)
<b>Total datorii</b>	<b>(108.031)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(108.031)</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>451.868</b>	<b>23.243</b>	<b>19.908</b>	<b>39.817</b>	<b>35.570.423</b>	<b>41.357.289</b>	<b>77.462.549</b>

<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>pana la 1 luna</b>	<b>1 - 3 luni</b>	<b>3 - 6 luni</b>	<b>6luni-1an</b>	<b>1an-5ani</b>	<b>Mai mult de 5 ani</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	164.491	-	-	-	-	-	164.491
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	24.978	19.908	6.290.129	43.156.595	31.774.535	81.266.146
Alte creante	496.494	-	-	-	-	-	496.494
<b>Total active</b>	<b>660.985</b>	<b>24.978</b>	<b>19.908</b>	<b>6.290.129</b>	<b>43.156.595</b>	<b>31.774.535</b>	<b>81.927.130</b>
<b>Datorii</b>							
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului	(92.449)	-	-	-	-	-	(92.449)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(97.425)	-	-	-	-	-	(97.425)
<b>Total datorii</b>	<b>(189.875)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(189.875)</b>
<b>Excedent de lichiditate</b>	<b>471.110</b>	<b>24.978</b>	<b>19.908</b>	<b>6.290.129</b>	<b>43.156.595</b>	<b>31.774.535</b>	<b>81.737.257</b>

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### 13.3 Riscul de credit

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

La datele de 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Fondul nu detinea garantii reale drept asigurare, si nici alte ameliorari ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 Fondul nu a inregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 81.927.131 RON la 31 decembrie 2022, in suma de 125.145.657 RON la 31 decembrie 2022 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

#### Conturi curente - expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	Rating Fitch/Moody's 31 decembrie 2023	Rating Fitch/Moody's 31 decembrie 2022
BRD	49%	88%	BBB+	BBB+
Unicredit Bank	51%	12%	BB+	BB+
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

Concentrarea riscului de credit al obligatiunilor detinute in portofoliul Fondului depinde de rating-ul de tara al Romaniei, acesta fiind BBB- la 31 decembrie 2023 si 2022.

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

Expunerea maxima la riscul de credit a Societatii este in suma de 77.570.579 RON la 31 decembrie 2023, in suma de 81.927.131 RON la 31 decembrie 2022 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Numerar si echivalente de numerar	559.899	164.491
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	77.010.680	81.266.146
<b>Total</b>	<b>77.570.579</b>	<b>81.430.637</b>

#### 13.4 Riscul operational

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

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

#### Adecvarea capitalurilor

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

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



## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### 14. Categoriile de active financiare si datoriile financiare

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
<b>Active financiare</b>		
Active financiare evaluate la cost amortizat*	559.899	164.491
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**	77.010.680	81.266.146
<b>Total active financiare</b>	<b>77.570.579</b>	<b>81.430.637</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Datorii financiare evaluate la cost amortizat***	108.031	182.898
<b>Total datorii financiare</b>	<b>108.031</b>	<b>182.898</b>

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

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

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

#### 15. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

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

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

Fondul investeste in instrumente listate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie) precum si in instrumente nelistate de datorie purtatoare de

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

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

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

31 decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Total
<b>Active financiare la valoarea justa prin</b>			
Obligatiuni municipale	2.367.694	-	2.367.694
Obligatiuni de stat	74.642.986	-	74.642.986
<b>Total</b>	<b>77.010.680</b>	<b>-</b>	<b>77.010.680</b>

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

#### 16. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut niciun angajat.

#### 17. Informatii privind Administratorul si Depozitarul Fondului

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

**Administratorul Fondului** este Amundi Asset Management SAI SA.

Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru servicii prestate conform Prospectului Fondului. Comisionul de administrare are valoarea maxima de 0,15% luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. La data de 31 decembrie 2023 valoarea comisionului de administrare ce trebuie platit catre Administrator este de 76.929 RON calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare poate fi modificat de societatea de administrare, in sensul cresterii sau scaderii sub forma maximala cu notificare ASF, dupa publicarea unei note de informare a investitorilor. Comisioanele de administrare se achita lunar la inceputul lunii urmatoare. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat este de 948.746RON.

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

BRD Group Societe Generale SA este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 10 decembrie 2014 cu amendamentele ulterioare si intrat in vigoare la data 31 decembrie 2015, conform Autorizatiei ASF nr. 263/17 decembrie 2015. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare. Depozitarul a incasat comision pentru serviciile prestate in valoare de 129.641 RON pentru anul 2023. Onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2023 insumeaza 8.797 RON fara TVA.

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

## Fondul Amundi Stabilo

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

---

Administratorul Fondului detinea la 31 decembrie 2023 76.315,92 unitati de fond in valoare de 1.106.611 RON, iar la 31 decembrie 2022 fondul avea 106.272,86 unitati de fond in valoare de 1.370.282 RON.

#### 18. Aspecte de evidenciat

În februarie 2022, a izbucnit un conflict armat între Rusia și Ucraina, care a afectat economiile celor două țări și a avut ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiați din Ucraina înspre țările vecine (inclusiv România), precum și o serie de sancțiuni impuse de comunitatea internațională Rusiei și Belarus-ului și unora dintre companiile de origine rusă. Impactul pe termen mediu și lung al acestui conflict și al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate în acest moment cu suficientă acuratețe.

La data prezentă a situațiilor financiare, conflictul este încă în desfășurare. Administratorul a evaluat impactul acestor circumstanțe asupra situațiilor financiare ale Fondului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023. Ținând cont de metodele de evaluare a elementelor bilanțiere și de modul de calcul a elementelor de cheltuieli și venituri specifice Fondului, conducerea consideră că acest eveniment nu este susceptibil să afecteze situațiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Mai mult, întrucât situația se dezvoltă în continuare, nu este posibil să ofere o estimare cantitativă a potențialului impact ca urmare a acestui eveniment asupra Fondului. Administratorul va continua să monitorizeze impactul potențial și va lua măsurile necesare pentru acoperirea riscurilor.

#### 19. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente ulterioare datei de raportare

Situațiile financiare au fost aprobate de către conducere la data de 25 Aprilie 2024:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



# Raportul auditorului independent

Către acționarii societății Amundi Asset Management SAI S.A.

## Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului Amundi Stabilo** („Fondul”) administrat de **Amundi Asset Management SAI S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Bd. Dacia, nr. 56, Corp B, etaj 1, sector 2, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/15112/2003 și codul de identificare fiscală RO15889522, care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2023, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare menționate se referă la:
  - Total capitaluri proprii: 77.462.549 lei,
  - Rezultatul exercițiului financiar: 9.398.712 lei
2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului la data de 31.12.2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

### Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

## Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada auditată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit
<b>Recunoașterea veniturilor</b>	
<p>Așa cum este prezentat în Nota 3, Nota 4 și respectiv Nota 7 la situațiile financiare anexate, Fondul deține investiții în obligațiuni municipale și de stat tranzacționate pe piața reglementată care sunt clasificate drept active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.</p> <p>Așa cum este prezentat în Nota 3, Nota 10 și Nota 11 la situațiile financiare anexate, Fondul înregistrează venituri sau cheltuieli nete din evaluarea activelor financiare deținute în portofoliu, precum și venituri din dobânzi aferente acestor active financiare.</p> <p>Modificările valorii juste a activelor financiare pentru perioada de raportare se înregistrează ca venituri sau cheltuieli în contul de profit sau pierdere și situația rezultatului global, având un impact semnificativ asupra profitului sau pierderii înregistrate de Fond la sfârșitul exercițiului financiar.</p> <p>Veniturile obținute din dobânzi se înregistrează automat.</p> <p>Datorită semnificației și complexității veniturilor nete obținute de Fond, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la recunoașterea veniturilor au fost următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• înțelegerea detaliată a procesului de investire a contribuțiilor colectate și de administrare a portofoliului de active financiare deținute de Fond;</li> <li>• testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul);</li> <li>• verificarea din surse independente a cotațiilor de piață utilizate la 31.12.2023 pentru evaluarea portofoliului de active financiare;</li> <li>• inspectarea prin sondaj a documentelor justificative relevante pentru achizițiile și vânzările de active financiare;</li> <li>• recalcul al veniturilor din dobânzi pentru activele financiare purtătoare de dobândă, pe baza caracteristicilor specifice fiecărui instrument (rata cuponului, valoare nominală, etc);</li> <li>• efectuarea de proceduri analitice și de detaliu;</li> <li>• obținerea de scrisori de confirmare de la depozitarul Fondului;</li> <li>• analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Fond la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă.</li> </ul>

## Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

5. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
6. În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
7. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

## Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

8. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
9. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Fondului 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 ulterioare raportului de audit pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.
10. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  11. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  12. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor cu privire la Fond nu face parte din situațiile financiare ale Fondului.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Fondului la 31.12.2023, noi am citit raportul administratorilor cu privire la Fond anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor cu privire la Fond nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor cu privire la Fond identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2023 cu privire la Fond și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor cu privire la Fond care să fie eronate semnificativ.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

### **Numirea auditorului și durata misiunii**

Am fost numiți auditorii Fondului de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății („AGA”) din data de 13.10.2021 în vederea auditării situațiilor financiare ale Fondului pentru exercițiile financiare 2023-2024. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2022 până la 31.12.2023.



## Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale Fondului exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 25.04.2024, în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

## Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

Declarăm că nu am furnizat pentru Fond servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Fond alte servicii care nu sunt de audit.

București, 25.04.2024



Răzvan Butucaru

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 2680 / 2008

În numele: Mazars Romania SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr. 699 / 2007

Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5  
Globalworth Campus, Clădirea B  
București, România

Tel: +031 229 2600

[www.mazars.ro](http://www.mazars.ro)

