

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

**FDI SAFI OBLIGATIUNI
PRIN SAI SAFI INVEST SA**

**SITUATII FINANCIARE
LA 30 DECEMBRIE 2016
INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNATIONALE
DE RAPORTARE FINANCIARA**

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

CUPRINS

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
INFORMATII GENERALE.....	7
POLITICI DIRECTOR ECONOMICE SEMNIFICATIVE	12
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	26

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

S.A.I. SAFI INVEST S.A.

Bucuresti, Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, tel.0374.059.008

Situatia de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

		30.12.2016	31.12.2015
Venituri	Note	RON	RON
Castig/pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	4.1.	717	179
Venituri din dobanzi	4.5.	1,782	383
Aferente conturilor curente		107	92
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		1,676	291
Alte venituri		177	107
		2,677	670
Cheltuieli			
Pierderi af. activelor si dat. fin. evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.1.	1,560	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului		633	392
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	4.6.	170	-
Alte cheltuieli generale		42	79
		2,405	471
Profit/pierdere inainte de impozitare		272	199
Impozite retinute la sursa	4.7.	-	-
Profit/pierderea exercitiului		272	199
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului	4.7.	272	199

Presedinte Director General
Dana Jeaninne Lazar

Intocmit,
Director Economic
Silvia Victoria Stavarache

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

S.A.I. SAFI INVEST S.A.

Bucuresti, Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, tel.0374.059.008

Situatia pozitiei financiare la 30.12.2016

Pentru exercitiul financiar incheiat la 30 decembrie 2016

Situatia pozitiei financiare incheiat la 30 decembrie 2016			
		30.12.2016	31.12.2015
Active	Note	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	4.3.	12,504	6,384
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	4.1. 4.2.	39,380	24,756
Depozite	4.3.	5,101	7,619
Total active		56,984	38,758
Decontari privind interesele de participare		12,000	-
Total		12,000	-
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		150	67
Alte datorii si cheltuieli angajate		-	-
Total capital propriu	4.4.	44,834	38,691
Total datorii si capital propriu		44,984	38,758

**Presedinte Director General
Dana Jeaninne Lazar**

**Intocmit,
Director Economic
Silvia Victoria Stavarache**

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

Situatia modificarilor capitalurilor proprii			
		Numar de actiuni in circulatie	Total capitaluri proprii
Sold la 31.12.2015		3,854	38,691
	Note		RON
Modificari ale capitalurilor proprii 2016	4.4.		
Profitul exercitiului			272
Total rezultat global al exercitiului			272
Subscriere actiuni		1,071	10,714
Rascumparare si anulare actiuni proprii		(484)	(4,843)
LA 30 decembrie 2016		4,441	44,834

Presedinte Director General
Dana Jeaninne Lazar

Intocmit,
Director Economic
Silvia Victoria Stavarache

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE La 30 decembrie 2016

<u>Situatia fluxurilor de trezorerie</u>	
	30 decembrie 2016
Activitatea de exploatare	
Dobanzi incasate	1,408
Dobanzi platite	-
Dividende incasate	-
Incasari in numerar din vanzari din instrumente financiare	
Plati in numerar pentru dobandirea de instrumente financiare	14,897
Incasari in numerar din investitii financiare (depozite)	33,100
Plati in numerar din investitii financiare (constituire depozite)	30,600
Plati in numerar efectuate catre prestatorii de servicii	763
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de exploatare	(11,751)
Activitatea de finantare	
Sume obtinute din emiterea unitatilor de fond	22,714
Plati la rascumpararea unitatilor de fond	4,843
Fluxuri nete de trezorerie din activitatea de finantare	17,871
Cresteri/(Scaderi) nete ale numerarului si echivalentului de numerar	6,120
Numerar si echivalent de numerar la 30 decembrie 2016	12,504

**Presedinte Director General
Dana Jeaninne Lazar**

**Intocmit,
Director Economic
Silvia Victoria Stavarache**

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

1. INFORMATII GENERALE

FDI SAFI Obligatiuni si-a inceput activitatea in luna februarie 2015, acestea fiind primele raportari Director Economice efectuate.

Situatiile financiare anuale sunt intocmite conform Instructiunii nr.1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF

Conform Normei 39/2015, pentru aprobarea Reglementarilor Director Economice conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, pentru data de 31 decembrie 2015 se procedeaza la intocmirea balantei de verificare cuprinzand informatii determinate in baza Regulamentului nr.4/2011 privind Reglementarile Director Economice conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, se efectueaza si se inregistreaza in Director Economicitate operatiunile de retratare si se obtine balanta de verificare pentru 01.01.2016 cuprinzand informatii determinate potrivit prevederilor IFRS.

Balanta de verificare cuprinzand informatii determinate potrivit prevederilor IFRS sta la baza intocmirii situatiilor financiare anuale aferente exercitiului financiar al anului 2016.

In intelesul Normei 39/2015, prin retratare se intelege efectuarea si inregistrarea in Director Economicitate a operatiunilor determinate de trecerea de la Reglementarile Director Economice conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene, la Reglementarile Director Economice conforme cu Standardele internationale de raportare financiara.

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 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.

Modificarile survenite ca urmare a aplicarii IFRS sunt prezentate in Anexa 1.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Entitatea care raporteaza:

Fondul s-a infiintat prin contractul de societate incheiat in data de 17.06.2013, este autorizat prin Autorizatia A.S.F. nr. A/50 din data de 06.03.2014, are o durata de existenta nedeterminata si a fost inregistrat in Registrul A.S.F. sub numarul CSC06FDIR/400091 din data de 06.03.2014.

FDI SAFI Obligatiuni a devenit operational la sfarsitul lunii februarie 2015.

Administrarea fondului este realizata de SAI SAFI INVEST SA, societate autorizata de A.S.F. prin Decizia 679/08.04.2008, nr. de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR05SAIR400012, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/15812/1994, cod unic de inregistrare 6204751.

Depozitarul FDI SAFI Obligatiuni este LIBRA INTERNET BANK SA, cu sediul in Bucuresti, str. Semilunei nr.4 – 6, sector 2, inmatriculata la ORC sub nr. J40/334/1996, Cod unic de inregistrare 8119644, inscisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-037/18.02.1999 , avand seria B nr. 000025/24.01.1997, autorizata prin Decizia A.S.F. nr.3893/11.11.2003 inscisa ca Depozitar in Registrul A.S.F. (fost Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare) sub nr PJR 10 DEPR / 400006, din 11.11.2003, tel.021.208.80.00, fax 021.230.65.65, adresa web www.librabank.ro.

Informatii complete despre Fondul deschis de investitii SAFI Obligatiuni se pot obtine la sediul SAI SAFI INVEST SA din Bucuresti, Str.Stefan Greceanu nr.4, sector 2, tel. 0374 059 008, fax. 0374 090495, email office@safi.ro, pe pagina de internet www.safi.ro cat si la sediile distribuitorilor.

Unitatea de fond reprezinta o detinere de capital a unei persoane fizice sau juridice in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor reprezinta singura modalitate de a investi in Fond.

Caracteristici :

- a) sunt emise in forma dematerializata, de un singur tip, fiind înregistrate in contul investitorului si denumite in lei;
- b) sunt emise in forma nominativa;
- c) nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare;
- d) sunt platite integral in momentul subscrierii, conferind detinatorilor drepturi si obligatii egale;
- e) sunt rascumparabile continuu, la cererea investitorilor.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

1.1.Principiile generale de intocmire a situatiilor financiare:

In conformitate cu *Standardul International de Director Economicitate 1 - Situatii financiare*, situatiile financiare sunt o reprezentare structurata a pozitiei financiare si a performantei financiare ale unei entitati. Obiectivul situatiilor financiare este de a oferi informatii despre pozitia financiara, performanta financiara si fluxurile de trezorerie ale unei entitati, utile pentru utilizatori in luarea unor deciziilor economice. Situatiile financiare prezinta, de asemenea, rezultatele gestiunii resurselor incredintate conducerii entitatilor. Pentru a atinge acest obiectiv, situatiile financiare ofera informatii despre:

- (a) activele;
- (b) datoriile;
- (c) capitalurile proprii;
- (d) veniturile si cheltuielile, inclusiv castigurile si pierderile;
- (e) contributiile de la si distribuirile catre proprietari in calitatea acestora de proprietari; si
- (f) fluxurile de trezorerie ale entitatii.

In conformitate cu Standardul International de Director Economicitate 1 - Situatiile financiare, prezentarea fidela a situatiilor financiare se face prin respectarea IFRS-urilor aplicabile. Pentru o prezentare fidela impune, de asemenea:

(a) selectarea si aplicarea politicilor Director Economice in conformitate cu *IAS 8 Politici Director Economice, modificari ale estimarilor Director Economice si erori*.

Astfel, sintetizand consideratiile privind selectarea si aplicarea politicilor Director Economice, conform *IAS 8 Politici Director Economice, modificari ale estimarilor Director Economice si erori*, subliniem urmatoarele:

- existenta unui standard sau a unei interpretari aplicate in mod specific unei tranzactii,
- unui eveniment sau conditii, va conduce la aplicarea acelei reglementari;
- inexistenta unui standard sau a unei interpretari aplicate in mod specific unei tranzactii, unui eveniment sau conditii, va impune utilizarea rationamentului profesional pentru elaborarea si aplicarea politicilor Director Economice care sa vizeze insa informatii relevante si credibile in conformitate cu reglementarile specifice pietei de capital emise ASF si a legislatiei specifice in vigoare;
- selectarea si aplicarea politicilor Director Economice se va face in mod consecvent pentru tranzactii, evenimente si conditii similare; este permisa modificarea unei politici Director Economice doar in cazul in care este ceruta de un Standard sau de o Interpretare sau in cazul in care ofera informatii credibile si mai relevante ale tranzactiilor, evenimentelor sau conditiilor prezentate in situatiile financiare;
- atunci cand efectul aplicarii unei politici Director Economice nu este semnificativ, acea politica nu trebuie aplicata.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

1.2. Componenta situatiilor financiare

Situatiile financiare anuale ale Fondului, intocmite in conformitate cu *Standardul International de Director Economicitate 1 - Situatiile financiare*, includ:

- (a) o situatie a pozitiei financiare la finalul perioadei la 30.12.2016;
- (b) o situatie a rezultatului global aferenta perioadei la 30.12.2016;
- (c) o situatie a modificarilor in capitalurile proprii aferenta perioadei la 30.12.2016;
- (d) o situatie a fluxurilor de trezorerie aferenta perioadei – 30.12.2016;
- (e) note cuprinzand un rezumat al politicilor Director Economice semnificative si alte informatii explicative;

1.3. Prezentarea fidela

Situatiile financiare ale Fondului vor prezenta fidel pozitia financiara si fluxurile de trezorerie ale Fondului. Prezentarea fidela prevede prezentarea exacta a efectelor tranzactiilor si ale altor evenimente si conditii, in conformitate cu definitiile si criteriile de recunoastere pentru active, venituri si cheltuieli stabilite in Politici.

1.4. Continuitatea activitatii

Situatiile financiare ale Fondului sunt intocmite pe baza principiului continuitatii activitatii.

1.5. Consecventa prezentarii

Fondul isi va mentine modul de prezentare si clasificare a elementelor in situatiile financiare de la o perioada la alta, cu exceptia cazului cand:

- Un IFRS prevede o modificare a prezentarii
- In urma modificarii semnificative in natura activitatii Fondului sau in urma unei analize a situatiilor financiare, este evident ca ar fi mai potrivita o alta prezentare sau clasificare avand in vedere criteriile de selectie si aplicare a politicilor Director Economice prevazute de IAS 8 – Politici Director Economice, modificari ale estimarilor Director Economice si erori.

In cazul in care are loc o modificare in modul de prezentare si clasificare a situatiilor financiare, Fondul va prezenta in notele explicative urmatoarele informatii:

- natura reclasificarilor
- valoarea fiecarui element sau clasa de elemente reclasificate
- motivul reclasificarii

1.6. Recunoasterea elementelor in situatiile financiare

Recunoasterea reprezinta procesul de includere in situatiile financiare la sfarsitul perioadei sau in situatia rezultatului global a unui element care corespunde definitiei unui activ, unei datorii unui element de capitaluri proprii, unui venit sau unei cheltuieli si care satisface urmatoarele criterii de recunoastere:

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

- este probabil ca beneficii economice viitoare asociate elementului respectiv sa intre sau sa iasa in / din Fond; si
- costul sau valoarea elementului pot fi evaluate in mod credibil.

1.7. Bazele evaluarii

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

1.8. Moneda functionala si de prezentare

Elementele incluse in situatiile financiare sunt evaluate in moneda nationala, leul romanesc (RON) care este moneda functionala si de referinta pentru Fond. Leul romanesc fiind atat moneda functionala cat si de referinta, nu este necesara conversia rezultatelor si a pozitiei financiare in moneda de prezentare.

1.9. Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor Director Economice precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările și 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 Director Economice ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorilor estimarilor.

Estimările și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor Director Economice 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.

Managementul companii considera ca eventualele diferente, fata de aceste estimari, nu vor avea o influenta semnificativa asupra situatiilor financiare in viitorul apropiat.

**Presedinte Director General
Dana Jeaninne Lazar**

**Intocmit,
Director Economic
Silvia Victoria Stavarache**

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

2. Politici Director Economice semnificative

2.1. Numerar si echivalent de numerar

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

2.2. Active si datorii financiare

In conformitate cu IAS 39, Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, Definitii:

2.2.1. Fondul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

- a. Active sau datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoarea justa prin profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara sunt clasificate in aceasta categorie daca au fost achizitionate in principal cu scopul speculativ sau daca au fost desemnate in aceasta categorie de catre conducerea Fondului. Costurile de tranzactionare atribuite sunt recunoscute in rezultatul global in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin profit si pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in rezultatul global .

- b. Active financiare detinute pana la scadenta

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate, cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Fondul are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt masurate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective minus pierderi din depreciari.

- c. Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate, cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Fondul intentioneaza sa sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat.

- d. Active financiare disponibile pentru vanzare:

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitiile detinute pana la scadenta sau active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoarea justa iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute in capitaluri proprii. In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in profit si pierdere.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

2.2.2. Recunoasterea activelor si datoriilor financiare – conform IAS 39:

Fondul recunoaste un activ financiar sau o datorie financiara in situatia pozitiei financiare atunci si numai atunci cand Fondul devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

O datorie financiara (sau o parte a unei datorii financiare) trebuie derecunoscuta din situatia pozitiei financiare atunci cand, si numai atunci cand, ea este lichidata – adica atunci cand obligatia specificata in contract este stinsa sau anulata sau expira.

Dupa recunoasterea initiala, Fondul evalueaza activele financiare la valoarea lor justa fara nici o deductie a costurilor de tranzactie ce ar putea sa apara din vanzare sau alta cedare.

Fondul recunoaste initial creantele si datoriile financiare evaluate la cost amortizat la data la care sunt generate. Toate celelalte active si datorii financiare (inclusiv activele si datoriile desemnate la valoare justa prin profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Fondul devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

In conformitate cu IAS 39 si a Reglementarilor ASF, data tranzactionarii este data la care o entitate se angajeaza sa cumpere sau sa vanda un activ. Director Economicitatea la data tranzactionarii se refera la (a) recunoasterea unui activ care urmeaza a fi primit si a datoriei de a plati pentru acesta la data tranzactionarii si (b) derecunoasterea unui activ care este vandut, recunoasterea oricarui castig sau oricarei pierderi din cedare si recunoasterea unei creante asupra cumparatorului pentru plata la data tranzactionarii.

2.2.3. Evaluarea la valoarea justa

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

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

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul-gazda, aceste se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere, in situatia rezultatului global.

Evaluarea ulterioara

Dupa evaluarea initiala Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la "Venituri sau pierderi

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Dobanda incasata si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la “Venituri din dobanzi” si respectiv la “Venituri din dividende”.

Imrumuturile si creantele sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la “Venituri din dobanzi”.

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

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ sau datorie financiara si de alocare a venitului din dobanzi sau a cheltuielilor cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar estimate pe durata de viata preconizata a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta, la valoarea Director Economica neta a activului financiar sau a datoriei financiare. In calculul ratei dobanzii efective, Fondul estimeaza fluxurile de trezorerie luand in considerare toti termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia in considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisiunile platite si incasate intre parti, care fac parte integranta din rata dobanzii efective, costurile de tranzactionare si toate celelalte prime sau reduceri.

Ierarhia valorii juste

Pentru a imbunatati consecventa și comparabilitatea evaluarilor la valoarea justa și a informatiilor

prezentate, IFRS 13 stabilește o ierarhie a valorii juste prin care datele de intrare utilizate in tehnicile de evaluare a valorii juste sunt clasificate pe trei nivele:

- Nivelul 1 – preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice la care entitatea are acces la data raportarii;
- Nivelul 2 – date de intrare altele decât preturile cotate incluse in nivelul 1 care sunt observabile pentru activul sau datoria respectiva, fie direct, fie indirect;
- Nivelul 3 – date de intrare care nu sunt bazate pe date observabile din piata.

Date de intrare de nivel 1

Preturile cotate pe o piata activa pentru elemente identice reflecta cel mai bine valoarea justa;

In cazul in care exista un pret de nivel 1, o entitate trebuie sa utilizeze acest pret pentru evaluarea la valoarea justa. Exceptiile includ:

- o entitate poate utiliza, in anumite cazuri, o metodologie alternativa de stabilire a preturilor care nu se bazeaza exclusiv pe preturile cotate disponibile ci mai degraba pe relatia titlurilor cu alte titluri de referinta cotate (de exemplu, stabilirea valorii juste pe baza unei matrice de stabilire a pretului);

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

- in anumite circumstante, pretul cotate pe o piata activa poate fi diferit de valoarea justa la data evaluarii (de exemplu, atunci când evenimente semnificative au loc dupa inchiderea pietei, dar inainte de data evaluarii).

Date de intrare de nivel 2

Datele de intrare de nivel 2 includ:

- Preturi cotate pe pietele active pentru active sau datorii similare;
- Preturi cotate pe pietele care nu sunt active pentru active sau datorii similare sau identice;
- Date de intrare observabile altele decât preturi cotate pentru activ sau datorie (de exemplu, rate de dobânda și curbe de rentabilitate, volatilitati, plati in avans, rate de default);
- Date de intrare rezultate in principal din sau coroborate cu date observabile de pe piata, prin corelare sau alte mijloace;

O ajustare a datelor de intrare de nivel 2 care nu se bazeaza pe date observabile și este semnificativa pentru intreaga evaluare conduce la o evaluare de nivel 3.

Date de intrare de nivel 3

- Obiectivul evaluarii la valoarea justa nu se modifica atunci când valoarea justa este evaluata pe baza datelor de intrare neobservabile;
- Datele de intrare neobservabile trebuie sa reflecte ipotezele pe care participantii la piata le utilizeaza in stabilirea pretului activului sau a datoriei, inclusiv ipotezele referitoare la risc;
- O entitate trebuie sa determine datele de intrare neobservabile folosind cele mai bune informatii disponibile, care pot cuprinde și date proprii ale entitatii.

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat si in conditii de piata obiectiva.

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

2.2.4. Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

Un activ financiar sau un grup de active financiare este considerat a fi depreciat daca si numai daca exista dovezi obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multe evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului, iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierderi au un impact asupra fluxurilor de

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil.

In cazul activelor financiare disponibile pentru vanzare, atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitaluri proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata care a fost recunoscuta direct in capitaluri proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si reclassificata din capital propriu in profit sau pierdere chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capital propriu profit sau pierdere va fi diferenta dintre costul de achizitie si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscut anterior in profit sau pierdere.

2.2.5. Derecunoasterea

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ expira sau cand s-au transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar contractuale aferente acelui activ intr-o tranzactie in care s-au transferat in mod semnificativ toare riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate, retinut de Fond sau creat pentru Fond, este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

La derecunoasterea unui activ financiar per ansamblu, diferenta dintre valoarea Director Economica si suma alcatuita din contravaloarea primita (inclusiv orice activ nou obtinut minus orice noua datorie asumata) si orice castig sau pierdere cumulat(a) care a fost recunoscut(a) direct in capitalurile proprii trebuie sa fie recunoscuta in profit sau pierdere.

Scaderea din gestiune a imobiliarilor financiare – actiuni cotate detinute in portofoliu se face utilizand principiul ultimul intrat, primul iese.

2.2.6. Deprecierea activelor financiare

Fondul evalueaza la fiecare data de raportare daca un activ financiar sau un grup de active financiare sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, daca si numai daca, exista dovezi obiective de depreciere ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au intervenit dupa recunoasterea initiala a activului (“un eveniment care ocaziona pierderi”) si acest(e) eveniment(e) are un impact asupra estimarilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate in mod credibil. Daca exista dovezi obiective ca a aparut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se evalueaza ca diferenta dintre valoarea Director Economica a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea Director Economica a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

2.2.7. Conversii valutare

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertitate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiilor

Fondul nu desfasoara operatiuni in alta moneda decat moneda nationala.

2.3. Capitaluri proprii/Unitati de fond

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

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

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

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

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

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

2.4. Numerar și echivalente de numerar

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

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

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

2.5. Veniturile si cheltuielile cu dobanzile

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

2.6. Impozitul pe profit

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

2.7. Cheltuieli cu onorarii si comisioane

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

2.8. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in rezultatul global la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste dividende.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa la plata in numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

2.9. Castig sau pierdere privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste privind activele financiare si datoriile financiare detinute in vederea tranzactionarii. Castigurile si pierderile realizate includ modificarea valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare si se bazeaza pe cotationile existente pe o piata activa.

2.10. Administrarea riscurilor semnificative

Prin natura activitatilor efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate care includ riscul de emitent (nesistematic), riscul de piata (sistematic), riscul legat de stadiul de dezvoltare al pietei de capital din Romania. Administratorul urmareste reducerea acestor factori de risc asupra performantei financiare a Fondului printr-o administrare eficienta a portofoliului de instrumente financiare ale Fondului.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare cu scopul obtinerii unor randamente stabile combinate cu un potential de crestere moderat.

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

Riscul la care este supus Fondul se compune din următoarele două mărimi:

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

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

Fondul este expus riscului asociat variatiei preturilor activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere si activelor financiare disponibile pentru vanzare. Fondul administreaza acest risc prin mentinerea unui portofoliu investitional diversificata, astfel:

(1) Fondul nu poate detine mai mult de 5% din activele sale în valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de acelasi emitent. Fondul nu poate detine mai mult de 20% din activele sale în depozite constituite la aceeasi entitate.

(2) Expunerea Fondului la riscul de contraparte într-o tranzactie cu instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate nu poate depasi:

- a) 10% din activele sale, atunci când contrapartea este o institutie de credit cu sediul social in Romania sau intr-un stat membru, sau, daca acesta se afla in afara Uniunii Europene, sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre A.S.F. ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana, sau
- b) 5% din activele sale, în alte cazuri.

(3) Limita de 5% prevazuta la alin.(1) poate fi depasita pâna la maximum 10% sub conditia ca valoarea totala a detinerilor în fiecare din emitentii în care detine peste 5% din activele sale sa nu depaseasca în nici un caz 40% din valoarea activelor Fondului. Aceasta limita nu se aplica depozitelor si tranzactiilor cu instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate încheiate cu institutii financiare care fac obiectul unei supravegheri prudentiale.

(4) In conditiile respectarii limitelor individuale stabilite la alin. (1) si (2), Fondul nu poate combina într-o proportie de peste 20% din activele sale:

- a) investitiile în valori mobiliare sau instrumente ale pietei monetare emise de o aceeasi entitate,
- b) depozitele constituite la aceeasi entitate, sau
- c) expunerile care decurg din tranzactii cu instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate cu aceeasi entitate.

(5) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita, pâna la maximum 35%, in situatia in care valorile mobiliare sau instrumentele pietei monetare sunt emise ori garantate de un stat membru, de autoritatile publice locale ale statului membru, de o tara terta sau de organisme publice internationale din care fac parte unul ori mai multe state membre.

(6) Limita de 5% prevazuta la alin. (1) poate fi depasita pâna la maximum 25% pentru anumite obligatiuni, daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care își are sediul social într-un stat membru si care este supusa unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni. În particular, sumele rezultate din emisiunea acestor obligatiuni trebuie investite, conform legislatiei, în active care, pe toata durata de viata a obligatiunilor, vor acoperi creantele rezultate din obligatiuni si care, în caz de insolvabilitate sau de faliment al emitentului, vor fi utilizate cu prioritate pentru rambursarea principalului si plata dobânzilor acumulate

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

7) Dacă Fondul deține mai mult de 5% din activele sale în obligațiunile menționate la alin. (6) și emise de către un singur emitent, valoarea totală a acestor dețineri nu poate depăși 80% din valoarea activelor respectivului O.P.C.V.M.

(8) Valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare prevăzute la alin. (5) și (6) nu sunt luate în considerare pentru aplicarea limitei de 40% menționată la alin. (3).

(9) Limitele prevăzute la alin. (1) - (7) nu pot fi combinate, iar deținerile de valori mobiliare sau instrumente ale pieței monetare emise de aceeași entitate, de depozite sau de instrumente financiare derivate, efectuate cu respectiva entitate conform alin. (1) - (7) nu pot depăși, în nici un caz, totalul de 35% din activele Fondului.

(10) a. În conformitate cu prevederile art.87 din OUG nr.32/2012 și având în vedere Autorizația ASF nr. A/50/06.03.2014, Fondul poate să dețină până la 100% din activele sale în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale acestuia sau de un organism public internațional din care fac parte unul sau mai multe state membre ale Uniunii Europene sau aparținând spațiului Economic European. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie să dețină valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare aferente a cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca valorile mobiliare și instrumentele pieței monetare aferente oricăreia dintre cele șase emisiuni să nu depășească 30% din totalul activelor sale.

Ca regula generală, riscul de pret al acțiunilor scade pe măsura ce numărul de titluri din care acesta este format crește. Riscul nu poate fi complet eliminat prin adăugarea unui număr foarte mare de titluri. Întotdeauna rămâne un anumit risc deoarece efectele unor caderi ale bursei care afectează aproape toate acțiunile sunt imposibil de anticipat și de diversificat.

- Riscul de rată a dobânzii

Riscul ratei de dobândă provine din posibilitatea ca fluxurile de trezorerie viitoare generate de investițiile purtătoare de dobândă, respectiv numerar și echivalente de numerar, să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii pe piața bancară.

În vederea asigurării lichidității Fondul poate investi în depozite bancare constituite la instituții de credit. Valoarea depozitelor bancare constituite la aceeași instituție de credit nu poate reprezenta mai mult de 20% din activele Fondului.

Fondul nu a utilizat ca instrument financiar creditul bancar și prin urmare nu este supus riscului de credit.

- Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Fondului sunt exprimate în moneda națională, influența fluctuațiilor valutare fiind nesemnificativă.

- Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Fondul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriiilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Fondului privind riscul de lichiditate este de a

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

se asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Fondului. Fondul nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente.

- 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 inerent tuturor activitatilor Fondului.

3. Aplicarea standardelor internationale de raportare financiara, noi si revizuite

Standarde noi sau revizuite si interpretari obligatorii pentru entitate aplicabile in perioada curenta

Amendamente la IFRS 10 "Situatii financiare consolidate", IFRS 12 "Prezentarea intereselor detinute in alte entitati" si IAS 28 "Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie"-Societati de Investitii: Aplicarea exceptiei de la consolidare – a fost adoptat de UE la data de 22 septembrie 2016, (Aplicabil perioadele financiare incepand cu 1 ianuarie 2016).

Amendamentele nu au impact asupra situatiilor financiare individuale

IFRS 11 Angajamente comune (in vigoare de la 1 ianuarie 2015), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie. IFRS 11 trateaza modul in care trebuie clasificate angajamentele comune in care doua sau mai multe parti au controlul comun. SIC-13 Entitati controlate in comun - Contributii nemonetare ale asocierilor in participatie a fost retras odata cu emiterea IFRS 11. In conformitate cu IFRS 11, asocierile in participatie sunt clasificate drept operatiuni in comun sau societati pe actiuni, in functie de drepturile sau obligatiile partilor la asociere. Dimpotriva, in conformitate cu IAS 31, exista trei tipuri de forme de asocieri in participatie: entitati controlate in comun; active controlate in comun si activitati controlate in comun. In plus, in conformitate cu IFRS 11 un asociat intr-o asociere in participatie trebuie sa recunoasca o investitie si sa o contabilizeze prin metoda punerii in echivalenta, in timp ce in conformitate cu IAS 31 acestea pot utiliza metoda punerii in echivalenta sau proportional cu participatia la capitalurile proprii.

Fondul nu este parte in nicio asociere in participatie. IFRS 11 nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, intrucat Fondul nu este asociat prin angajamente comune de asociere in participatie.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati (in vigoare de la 1 ianuarie 2015), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, prevede furnizarea de informatii suplimentare referitoare la rationamentele si ipotezele semnificative efectuate pentru a stabili natura interesului detinut intr-o entitate sau aranjament, filiala, aranjament comun si asocieri in participatie si entitati structurate neconsolidate. Adoptarea IFRS 12 nu afecteaza semnificativ prezentarea informatiilor incluse in situatiile financiare individuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016.

IAS 27 Situatii financiare separate (revizuit in 2011), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. (Aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 01.01.2016). Amedamentele nu au avut efect semnificativ asupra situatiilor financiare individuale.

IAS 28 Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie (revizuit in 2011), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. (Aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 01.01.2015). Amendamentele nu au impact asupra situatiilor financiare individuale deoarece acesta nu este un grup de investitii.

Amendamente la IAS 1 ‘Prezentarea situatiilor finaciare ‘- Initiativa privind cerintele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016).

Amendamente la IAS 32 - Instrumente financiare: prezentare - Compensarea activelor financiare si datoriilor financiare, in vigoare de la sau dupa 1 ianuarie 2015, adoptate de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentele se adreseaza neconcordantelor din practica actuala in aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

Amendamentele clarifica inlelesul expresiei "in prezent are un drept de compensare executoriu prin lege" si faptul ca unele sisteme de decontare bruta pot fi considerate echivalente cu decontarea neta. Administratorii anticipeaza ca aplicarea acestor amendamente la IAS 32 ar putea avea ca rezultat o prezentare mai amanuntita de informatii cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare in viitor.

Amendamente la IFRS 10 – Situatii financiare consolidate, IFRS 12 – Informatii de prezentat cu privire la interesele in alte entitati si IAS 27 (2011) situatii financiare individuale – entitati de investitii (aplicabile perioadelor anuale incepand cu sau dupa 01.01.2015). Conform acestor amendamente o entitate de investitii nu trebuie sa prezinte situatii financiare consolidate si are obligatia de a-si evalua toate filialele la valoarea justa prin profit sau pierdere.

O entitate de investitii este o entitate care:

- a. Obtine fonduri de la unul sau de la mai multi investitori cu scopul de a furniza acestui/acestor investitor/i, servicii de gestionare a investitiilor;
- b. Se angajeaza fata de investitorul/investitorii sau/sai ca obiectul sau de activitate este acela de a investi fonduri exclusiv pentru rentabilitate din cresterea valorii capitalului si/sau din veniturile din investitii si
- c. Masoara si evalueaza performanta cvasitotalitatii investitiilor sale pe baza valorii juste.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Amendamentele contin totodata si cerinte de prezentare specifice pentru entitatile de investii.

Amendamentele la IAS 36 – Deprecierea activelor. Prezentarea informatiilor privind sumele recuperabile pentru activele nefinanciare (Aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 01.01.2015). Amendamentele clarifica faptul ca suma recuperabila trebuie prezentata pentru un activ individual (inclusiv pentru fondul comercial) sau pentru o unitate generatoare de numerar pentru care a fost recunoscuta sau reluata o pierdere din depreciere in cursul perioadei. Daca valoarea recuperabila este valoarea justa minus costurile asociate cedarii, entitatile trebuie sa prezinte urmatoarele informatii:

- a. Nivelul din ierarhia valorii juste (a se vedea IFRS 13) in cadrul careia evaluarea valorii juste a activului (a unitatii generatoare de numerar) este clasificata in totalitate;
- b. Pentru evaluarile valorii juste clasificate la nivelul 2 si 3 in ierarhia valorii juste, o descriere a tehnicii (tehnicienilor) de evaluare utilizate in evaluarea valorii juste minus costurile asociate cedarii.

Amendamentul nu are impact asupra prezentelor situatii financiare ale Fondului.

Amendamente la IAS 39 - Instrumentelor financiare: recunoastere si evaluare – novatia derivatelor si continuarea contabilitatii de acoperire adoptate de catre UE in data de 19.12.2014 (Aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 01.01.2015).

Adoptarea acestora amendamente la standardele existente nu a condus la nicio schimbare a politicilor contabile ale entitatii.

IFRIC 21 Taxare - adoptat de UE pe 13 iunie 2013, stabileste modul de contabilizare a datoriilor privind taxele, altele decat impozitul pe profit. Interpretarea se refera la definirea unui eveniment care oblighe o entitate la plata unei taxe si la momentul cand o astfel de datorie trebuie recunoscuta. Nu exista un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare individuale, urmatoarele standarde, revizuirii si interpretari erau emise de IASB si adoptate de UE dar nu erau inca in vigoare:

IFRS 9 “Instrumente Financiare”- adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

IFRS 15 “Venituri din contractele cu clientii” cu amendamentele ulterioare si amendamentele la IFRS 15 “Data efectiva a IFRS 15” adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018).

IFRS 9 “Instrumente Financiare” include cerinte privind instrumentele financiare, referitoare la recunoastere, clasificarea si evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoasterea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor :

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

- Clasificarea si evaluarea : IFRS 9 introduce o noua abordare privind clasificarea activelor financiare si cuprinde trei categorii principale de active financiare : masurate la cost amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinata de caracteristicile fluxurilor de numerar si de modul de business in cadrul caruia este detinut un activ.

Aceasta abordare unitara bazata pe principii elimina categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39 : detinute pana la scadenta, credite si avansuri si active financiare disponibile in vederea vanzarii. Noul model va determina de asemenea existenta unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare .

Conform IFRS 9, derivatele incorporate in contracte, in care instrumentul gazda este un instrument financiar in scopul acestui standard, nu sunt separate, ci intergul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.

- Pierderi din depreciere: IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile asteptate, care va impune recunoasterea mai rapida a pierderilor asteptate din deprecierea creantelor. Standardul prevede ca entitatile sa inregistreze pierderile din depreciere asteptate aferente creantelor din momentul recunoasterii initiale a instrumentelor financiare si totodata sa recunoasca mult mai repede pierderile din depreciere asteptate pe intraga durata de viata a acestora.
- Contabilitatea de acoperire: IFRS 9 introduce un model semnificativ imbunatatit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerinte suplimentare de prezentare a informatiilor privind activitatea de administrarea riscurilor .Noul model reprezinta o revizuire semnificativa a principiilor contabilitatii de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitatile de administrarea a riscurilor.
- Riscul de credit propriu: IFRS 9 elimina volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzata de modificarea riscului de credit aferent datorii evaluate la valoarea justa. Modificarea cerintelor de contabilizare a acestor datorii presupune ca nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere castigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entitati.

Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE.

IFRS 14 “Conturi de amanare aferente activităților reglementate” (in vigoare pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 01.01.2016)- Comisia Europeana a decis sa nu initieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci sa astepte emiterea standardului final .

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Amendamente la IFRS 15 “Venituri din contractele cu clientii”- Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in al doilea trimestru al anului 2017.

Amendamente la IFRS 10 – “Situatii financiare consolidate” si IAS 28 “Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie”– Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amanata pe perioada nedeterminata, pana cand se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii in echivalenta) .

IFRS 16 – “Leasing “(aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2019).

Amendamente la IFRS “Plata pe baza de actiuni “- Clarificarea si evaluarea tranzactiilor pe baza de actiuni (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua parte a anului 2017.

Amendamente la IFRS 4 “Contracte de asigurare “- Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018 ori cand IFRS 9 Instrumente Financiare este aplicat prima data), adoptarea este asteptata in 2017.

Amendamente la IAS 7 “Situatia Fluxurilor de Numerar “- initiativa privind cerintele de prezentare (aplicabil pentru perioada anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017).

Amendamente la IAS 12 ”Impozitul pe Profit “ –recunoasterea creantei privind impozitul amanat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017).

Amendamente la IAS 40 “Investitii Imobiliare” – transferul investitiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017.

Amendamente la diverse standarde “Imbunatatiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)” care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 si IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari (amendamente la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 si IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017.

IFRIC 22 “Tranzactii in moneda straina si Cotizatii” (aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2018), adoptarea este asteptata in a doua jumatate a anului 2017.

Entitatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala.

**Presedinte Director General
Dana Jeaninne Lazar**

**Intocmit,
Director Economic
Silvia Victoria Stavarache**

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

4. NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

4.1. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
	30.12.2016	31.12.2015
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii		
<i>Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni de stat (Romania) (i)	22,109	10,666
Obligatiuni municipale (ii)	10,296	10,328
Obligatiuni corporative (iii)	2,387	
Unitati de fond (iv)	4,588	3,761
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	39,380	24,756

- (i) Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei cuprind la 30.12.2016 instrumente emise in lei cu dobanda.
- (ii) Obligatiunile municipale la 30.12.2016 inlcud Obligatiuni emise de Primaria Municipiului Bucuresti.
- (iii) Obligatiunile corporative la 30.12.2016 cuprind obligatiuni emise de Good People SA.
- (iv) Unitatile de fond reprezinta la 30.12.2016 investitii in fonduri din Romania: OTP Comodis: 920.97 Ron, OTP Obligatiuni 848.33, Cerinvest Tezaur: 2818.27

Rezultat net	30.12.2016	31.12.2015
	RON	RON
Castig/pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-843	179
Total castiguri/(pierderi)	-843	179

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Fondul nu desemnat nici un imprumut sau creanta la valoarea justa prin profit si pierdere.

4.2. Valoarea justa a instrumentelor financiare

Pentru calcul valorii justa s-a utilizat urmatoarea ierarhie de metode:

Nivelul 1: Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru un instrument sau valoarea activului net unitar publicat pentru un fond de investitii;

Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: preturi cotate pe pietele active pentru active sau datorii similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe pietele considerate mai putin active sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata.

Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile care implica intrari aferente activului sau datoriei;

				30.12.2016
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Fonduri de investitii	4,588	-	-	4,588
Titluri de stat	22,109	-	-	22,109
Obligatiuni municipale	10,296	-	-	10,296
Obligatiuni corporative listate	2,387			2,387
	39,380	-	-	39,380

4.3. Numerar si echivalente de numerar:

	30.12.2016	31.12.2015
	RON	RON
Numerar la banci	12,504	6,384
Depozite pe termen scurt	5,101	7,619
	17,605	14,003

Depozitele sunt constituite la banca Libra Internet Bank.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

4.4. Capitaluri proprii

Capitalul fondului este de 44.834,04 Ron divizat in 4.441,37 unitati de fond. Situatiile cantitative cu privire la capitalul Fondului este prezentata in "Situatiile modificarii capitalurilor proprii" si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului de emisiune al Fondului, activele si datoriile sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de ASF. Reguliile de evaluare ale activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculat in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

		Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de UF)	Activ net atribuibil detinatorilor de UF (calculat conform legislatiei in vigoare)
		RON	RON	RON
Modificari ale capitalurilor proprii 2015				
Profitul exercitiului		199	(179)	20
Subscriere actiuni		40,800		40,800
Rascumparare si anulare actiuni proprii		(2,308)		(2,308)
LA 31 decembrie 2015		38,691	(179)	38,512
Modificari ale capitalurilor proprii 2016				
Profitul exercitiului		272	(107)	165
Subscriere actiuni		10,714		10,714
Rascumparare si anulare actiuni proprii		(4,843)		(4,843)
La 30 decembrie 2016		6,143	(107)	6,036
TOTAL		44,834		44,548

Capital privind unitatile de fond

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice pietei de capital din Romania, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei). Activele nete sunt calculate pe baza legislatiei in vigoare, prin care obligatiunile si titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metode de evaluare intre IFRS si evaluarea din calculul activului net.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie pentru perioada cuprinsa intre sfarsitul anului 2015 si sfarsitul anului 2016:

		Unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond aflate in circulatie
		2015	2016
Subscriere		4,085	5,156
Rascumparare		(231)	(715)
		3,854	4,441
Valoarea activului net per unitate de fond		2015	2016
Valoarea activului net per unitate (calculat conform IFRS)		10.0400	10.0946
Valoarea activului net per unitate (calculat conform NAV)		9.9934	10.0301

4.5. Venituri din dobanzi:

	30.12.2016	31.12.2015
	RON	RON
Venituri din dobanzi aferente:		
Plasamentelor in depozite	105	87
Obligatiunilor si titlurilor de stat	1,676	291
Conturilor curente	1	6
Total venituri din dobanzi:	1,782	383

4.6. Cheltuieli cu onorariile depozitarului , administratorului si alte cheltuieli generale :

	30.12.2016	31.12.2015
	RON	RON
Comisioane de administrare	442	244
Comision de custodie si depozitare	223	148
Taxa ASF	42	
Alte cheltuieli generale	138	
TOTAL	845	392

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

4.7. Impozit pe profit

La 30.12.2016 rezultatul global al exercitiului financiar s-a constituit intr-un profit in suma de 272 lei.

Deoarece, conform legislatie din Romania, Fondul este scutit de orice forma de impozitare, rata de impozitare statutara a Fondului este 0%.

4.8. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii special:

Conform prospectului de emisiune al Fondului, lunar se plateste catre societatea de administrare SAI SAI INVEST SA comision de administrare. Valoarea totala a comisionului de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 30 decembrie 2016 s-a ridicat la suma de 442 lei.

4.9. Nu exista angajamente sau datorii contingente la 30.12.2016

4.10. Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale FOA au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS") in vigoare la data de raportare 30.12.2016 si cu Norma ASF nr. 39/ 28 decembrie 2015, prin care IFRS au devenit baza Director Economica statutara pentru entitatile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF – Sectorul Instrumentelor și Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare contin Situatiile pozitiei financiare, Situatiile de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, Situatiile modificarilor capitalurilor proprii, Situatiile fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

4.11. Personalul cheie de conducere:

Conducerea societatii de administrare SAI SAFI INVEST SA a fost asigurata pana la data de 19.09.2016 de d-na Neacsu Neli, data la care a incetat Contractul de Mandat, in urma inregistrarii demisiei din functia de Director General, adusa la cunostinta Consiliului de Administratie din data de 22.08.2016.

La 30.12.2016 conducerea societatii de administrare SAI SAFI INVEST SA era asigurata de **Consiliul de Administratie** format din:

- **Presedinte Lazar Dana Jeaninne** – numita prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 20 din 22.08.2016 si prelungirea mandatului prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr.7 din 21.11.2016;
- **Membru Lamor Corina Adriana** - prelungirea mandatului prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr.7 din 21.11.2016;
- **Membru Prisacariu Mihaela Carmen** – numita interimar prin Hotararea Consiliului de Administratie nr.20 din 22.08.2016 si reiterata prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr.7 din 21.11.2016 – sub conditia autorizarii ASF.

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Directorii Societatii de Administrare a Investitiilor SAFI INVEST S.A. la 30.12.2016 au fost :

Neacsu Gheorghe Adrian – Director General Adjunct;
Inlocuitorii directorilor fiind Dumitru Cristina si Stavarache Silvia Victoria.

4.12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Pana la data publicarii acestor situatii financiare au avut loc urmatoarele evenimente semnificative:

- Autorizatia ASF nr. 32/10.02.2017 – Director General - Dana Jeaninne Lazar;
- Autorizatia ASF nr. 33/10.02.2017 – Administrator Mihaela Carmen Prisacariu

**Presedinte Director General
Dana Jeaninne Lazar**

**Intocmit,
Director Economic
Silvia Victoria Stavarache**

Fondul Deschis de Investitii SAFI Obligatiuni

Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara pentru anul incheiat la 30 decembrie 2016

Anexa 1

Privind diferentele dintre tratamentele contabile conform reglementarilor statutare - Regulamentul ASF nr.9/2014, art.113, pct.b, alin (2) si tratamentele prevazute de IFRS:

Instrumentele cu venit fix pe care le detine Fondul au fost reevaluate la valoarea justa, conform IFRS, astfel:

- principalul a fost evaluat la ultimul pret de tranzactionare disponibil, aferent anului 2016;
- primele /discounturile nu au mai fost luate in considerare;
- dobanda inregistrata pana la 30.12.2016 a ramas nemodificata; dobanda este recunoscuta periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului din dobanzi.

Emitent	Simbol Obligatiune	Valoare cf Reg 9/2014 (NAV)	Valoare retratata cf IFRS	Diferenta
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB18	10,214.97	10,295.61	80.64
RO1418DBN040		10,445.43	10,529.72	84.29
RO1320DBN022		11,536.05	11,579.40	43.35
Good People SA	FRU21	2,309.07	2,387.27	78.20
TOTAL		34,505.52	34,792.00	286.48