

AMUNDI ESTRATEGIA BONOS, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales al
31 de diciembre de 2013 e informe de
gestión del ejercicio 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.,

Hemos auditado las cuentas anuales de Amundi Estrategia Bonos, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Amundi Estrategia Bonos, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa
Socio - Auditor de Cuentas

11 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/06994
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 4 de julio.

AMUNDI ESTRATEGIA BONOS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013

Amundi Estrategia Bonos, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 826 637,20	13 810 237,82
Deudores	249 029,63	348 064,64
Cartera de inversiones financieras	18 623 202,44	13 011 805,56
Cartera interior	13 474 686,57	9 897 782,57
Valores representativos de deuda	2 122 554,76	2 185 099,19
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	11 352 131,81	7 712 683,38
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 998 497,95	3 001 781,41
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 998 497,95	3 001 781,41
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	150 017,92	112 241,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 954 405,13	450 367,62
TOTAL ACTIVO	20 826 637,20	13 810 237,82

Amundi Estrategia Bonos, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 544 548,70	13 684 891,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 544 548,70	13 684 891,07
Capital	-	-
Partícipes	19 926 697,60	12 741 592,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	206 303,97	206 303,97
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	411 547,13	736 994,36
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	282 088,50	125 346,75
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	281 707,82	125 346,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	380,68	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 826 637,20	13 810 237,82
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	2 554 123,93	637 100,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 179 695,00	637 100,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	374 428,93	-
Otras cuentas de orden	-	39 967,15
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	39 967,15
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 554 123,93	677 067,15

Amundi Estrategia Bonos, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 220,75	4 037,10
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(304 606,85)	(293 399,38)
Comisión de gestión	(283 052,12)	(273 551,29)
Comisión de depositario	(18 223,16)	(15 349,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 331,57)	(4 498,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(301 386,10)	(289 362,28)
Ingresos financieros	395 927,35	350 672,61
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	53 987,08	150 710,61
Por operaciones de la cartera interior	(14 010,00)	12 373,23
Por operaciones de la cartera exterior	67 997,08	138 337,38
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(898,28)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	268 074,12	532 014,09
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	104 071,74	62 822,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	140 694,09	409 450,80
Resultados por operaciones con derivados	23 308,29	59 740,89
Otros	-	-
Resultado financiero	717 090,27	1 033 397,31
Resultado antes de impuestos	415 704,17	744 035,03
Impuesto sobre beneficios	(4 157,04)	(7 040,67)
RESULTADO DEL EJERCICIO	411 547,13	736 994,36

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	411 547,13
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	411 547,13

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	12 741 592,74	206 303,97	-	736 994,36	-	-	13 684 891,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	12 741 592,74	206 303,97	-	736 994,36	-	-	13 684 891,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	411 547,13	-	-	411 547,13
Aplicación del resultado del ejercicio	736 994,36	-	-	(736 994,36)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 672 531,71	-	-	-	-	-	11 672 531,71
Reembolsos	(5 224 421,21)	-	-	-	-	-	(5 224 421,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	19 926 697,60	206 303,97	-	411 547,13	-	-	20 544 548,70

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	736 994,36	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	736 994,36	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17 442 718,52	206 303,97	-	(39 967,15)	-	-	17 609 055,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17 442 718,52	206 303,97	-	(39 967,15)	-	-	17 609 055,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	736 994,36	-	-	736 994,36
Aplicación del resultado del ejercicio	(39 967,15)	-	-	39 967,15	-	-	-
Operaciones con participes	1 353 975,11	-	-	-	-	-	1 353 975,11
Suscripciones	(6 015 133,74)	-	-	-	-	-	(6 015 133,74)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	12 741 592,74	206 303,97	-	736 994,36	-	-	13 684 891,07

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Amundi Estrategia Bonos, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de julio de 2003 bajo la denominación social de Monetario Dinámico Plus, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 26 de marzo de 2010. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de agosto de 2003 con el número 2.831, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 31 de diciembre de 2013 al 55% por Amundi, S.A. y al 45% por Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España. La Entidad Depositaria de los valores mobiliarios del Fondo ha sido durante el ejercicio 2013 Banco Depositario Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España. Durante el ejercicio 2012, la Entidad Depositaria de los valores mobiliarios del Fondo fue Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España, hasta el 19 de octubre de 2012, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no excederá del 1,35% y del 9%, respectivamente. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros del Fondo.

La Sociedad Gestora ha articulado un sistema de imputación de comisiones sobre resultados que evita que un partícipe soporte comisiones cuando el valor liquidativo de sus participaciones es inferior a un valor previamente alcanzado por el Fondo y por el que haya soportado comisiones sobre resultados durante los últimos tres años. A tal efecto se imputa al Fondo la comisión de gestión sobre resultados sólo en los ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de Sociedades Gestoras del Grupo Amundi por las inversiones realizadas en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 3.220,75 euros y a 4.037,10 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	10 449,01	5 350,00
Administraciones Públicas deudoras	220 978,33	320 748,64
Otros	17 602,29	21 966,00
	<u>249 029,63</u>	<u>348 064,64</u>

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	72 892,36	117 823,61
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>148 085,97</u>	<u>202 925,03</u>
	<u>220 978,33</u>	<u>320 748,64</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	11 197,71	7 040,67
Operaciones pendientes de liquidar	180 828,45	2 500,00
Otros	<u>89 681,66</u>	<u>115 806,08</u>
	<u>281 707,82</u>	<u>125 346,75</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores	7 040,67	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>4 157,04</u>	<u>7 040,67</u>
	<u>11 197,71</u>	<u>7 040,67</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	13 474 686,57	9 897 782,57
Valores representativos de deuda	2 122 554,76	2 185 099,19
Depósitos en Entidades de Crédito	11 352 131,81	7 712 683,38
Cartera exterior	4 998 497,95	3 001 781,41
Instituciones de Inversión Colectiva	4 998 497,95	3 001 781,41
Intereses de la cartera de inversión	150 017,92	112 241,58
	18 623 202,44	13 011 805,56

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

A 31 de diciembre de 2013 la mayor parte de los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España. A 31 de diciembre de 2012 la mayor parte de los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España, hasta el 19 de octubre de 2012, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Depositario Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	579 682,08	408 258,94
Otras cuentas de tesorería	1 374 723,05	42 108,68
	1 954 405,13	450 367,62

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Euribor mes menos el 0,25% calculado diariamente, en ambos ejercicios.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 544 548,70</u>	<u>13 684 891,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>31 141,40</u>	<u>21 231,45</u>
Valor liquidativo por participación	<u>659,72</u>	<u>644,56</u>
Número de partícipes	<u>263</u>	<u>220</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012, en el caso de existir bases imponibles negativas, se amplía el plazo para compensar dichas pérdidas fiscales con los beneficios futuros de quince a dieciocho ejercicios, en determinadas condiciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACIONES BONOS Y OBLIG D 5,85% 2022-01-31	EUR	547 815,00	24 893,99	570 646,01	22 831,01
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 4,00% 2015-07-30	EUR	1 037 840,00	6 451,25	1 051 908,75	14 068,75
TOTALES Deuda pública		1 585 655,00	31 345,24	1 622 554,76	36 899,76
Adquisición temporal de activos					
BONOS Y OBLIG DEL ESTA 0,070% 2014-01-02	EUR	500 000,00	0,96	500 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		500 000,00	0,96	500 000,00	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO ESPIRITO SANTO 2,39% 2014-04-09	EUR	600 000,00	3 300,16	600 085,72	85,72
BANKIA 1,50% 2014-05-12	EUR	600 000,00	1 232,87	599 988,77	(11,23)
BANKINTER 1,75% 2014-08-09	EUR	500 000,00	3 476,02	500 314,97	314,97
BANKINTER 1,75% 2014-08-09	EUR	500 000,00	3 476,02	500 314,97	314,97
BANKIA 1,80% 2014-11-12	EUR	450 000,00	1 109,58	449 940,25	(59,75)
BANCO ESPIRITO SANTO 3,00% 2014-09-17	EUR	500 000,00	4 356,16	500 221,06	221,06
BANCO ESPIRITO SANTO 2,60% 2014-03-17	EUR	500 000,00	3 775,34	500 076,93	76,93
BANCO ESPIRITO SANTO 3,00% 2014-09-17	EUR	500 000,00	4 356,16	500 221,06	221,06
BANKIA 3,00% 2014-04-24	EUR	250 000,00	5 178,08	249 976,27	(23,73)
BANCO SABADELL SA 1,60% 2014-12-20	EUR	650 000,00	341,91	649 997,39	(2,61)
BANCO ESPIRITO SANTO 3,00% 2014-09-17	EUR	500 000,00	4 356,16	500 221,06	221,06
BANKIA 3,00% 2014-02-25	EUR	500 000,00	12 739,72	500 214,64	214,64
BANCO SABADELL SA 1,30% 2014-02-06	EUR	500 000,00	1 121,91	500 010,06	10,06
BANCO ESPIRITO SANTO 2,59% 2014-07-09	EUR	600 000,00	3 576,32	600 164,99	164,99
BANKIA 1,80% 2014-11-12	EUR	450 000,00	1 109,58	449 940,25	(59,75)
BANCO SABADELL SA 1,30% 2014-02-06	EUR	500 000,00	1 121,91	500 010,06	10,06
BANCO SABADELL SA 1,60% 2014-12-20	EUR	650 000,00	341,91	649 997,39	(2,61)
BANKIA 3,00% 2014-04-24	EUR	250 000,00	5 178,08	249 976,27	(23,73)
BANKIA 3,00% 2014-04-24	EUR	250 000,00	5 178,08	249 976,27	(23,73)
BANCO ESPIRITO SANTO 2,80% 2014-10-09	EUR	600 000,00	3 866,30	600 203,31	203,31
BANCO SABADELL SA3,50% 2014-01-22	EUR	1 500 000,00	49 479,45	1 500 280,12	280,12
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		11 350 000,00	118 671,72	11 352 131,81	2 131,81
TOTAL Cartera Interior		13 435 655,00	150 017,92	13 474 686,57	39 031,57

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
AMUNDI FDS-BD EURO HY ST-IE	EUR	1 707 364,01	-	1 758 537,35	51 173,34
AMUNDI-BOND GL EMRG CORP-IUC	USD	466 660,22	-	440 967,86	(25 692,36)
AMUNDI OBL HAUT RENDEMENT-I	EUR	1 400 540,39	-	1 612 139,67	211 599,28
AMUNDI PORTFOLIO OBLIG 3DEC	EUR	1 040 008,08	-	1 186 853,07	146 844,99
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 614 572,70	-	4 998 497,95	383 925,25
TOTAL Cartera Exterior		4 614 572,70	-	4 998 497,95	383 925,25

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
DEUDA BONO07/2016 0,01 FISICA	EUR	1 552 845,00	1 552 845,00	03/01/2014
TOTALES Compras al contado		1 552 845,00	1 552 845,00	
Futuros comprados				
FUTURO BUND01/2019 100000,00 FISICA	EUR	626 850,00	622 150,00	06/03/2014
TOTALES Futuros comprados		626 850,00	622 150,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO 125000,00	USD	374 428,93	374 918,38	17/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		374 428,93	374 918,38	
TOTALES		2 554 123,93	2 549 913,38	

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 5,50% 2017-07-30	EUR	511 915,00	10 204,88	532 025,12	20 110,12
TOTALES Deuda pública		511 915,00	10 204,88	532 025,12	20 110,12
Instrumentos del mercado monetario					
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 3,91% 2013-07-19	EUR	480 250,00	8 854,06	486 620,94	6 370,94
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 5,07% 2013-06-21	EUR	1 152 576,00	24 906,87	1 166 453,13	13 877,13
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 632 826,00	33 760,93	1 653 074,07	20 248,07
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
BANCO SABADELL SA 4,00% 2013-12-18	EUR	600 000,00	920,54	599 982,77	(17,23)
BANESTO 3,55% 2013-08-02	EUR	250 000,00	3 671,57	250 781,08	781,08
BBVA 3,55% 2013-09-14	EUR	450 000,00	4 770,61	450 971,14	971,14
BANESTO 3,55% 2013-08-02	EUR	250 000,00	3 671,57	250 781,08	781,08
BBVA 3,55% 2013-09-14	EUR	450 000,00	4 770,61	450 971,14	971,14
BANESTO 3,75% 2013-10-04	EUR	175 000,00	1 582,19	175 281,43	281,43
BBVA 3,55% 2013-09-14	EUR	450 000,00	4 770,61	450 971,14	971,14
BBVA 3,55% 2013-09-14	EUR	450 000,00	4 770,61	450 971,14	971,14
BANKIA 4,43% 2013-11-12	EUR	500 000,00	3 034,24	500 371,26	371,26
BANESTO 3,75% 2013-10-04	EUR	175 000,00	1 582,19	175 281,43	281,43
BANESTO 3,75% 2013-10-04	EUR	175 000,00	1 582,19	175 281,43	281,43
BANKIA 4,43% 2013-11-12	EUR	500 000,00	3 034,24	500 371,26	371,26
BANCO SABADELL SA 4,00% 2013-12-18	EUR	600 000,00	920,54	599 982,77	(17,23)
BANESTO 3,55% 2013-08-08	EUR	250 000,00	3 550,00	250 774,55	774,55
BANESTO 3,75% 2013-10-04	EUR	175 000,00	1 582,19	175 281,43	281,43
BANESTO 3,55% 2013-08-02	EUR	250 000,00	3 671,57	250 781,08	781,08
BANESTO 3,55% 2013-08-08	EUR	250 000,00	3 550,00	250 774,55	774,55
BANESTO 3,55% 2013-08-08	EUR	250 000,00	3 550,00	250 774,55	774,55
BANESTO 3,55% 2013-08-02	EUR	250 000,00	3 671,57	250 781,08	781,08
BANKIA 4,43% 2013-11-12	EUR	500 000,00	3 034,24	500 371,26	371,26
BANKIA 4,43% 2013-11-12	EUR	500 000,00	3 034,24	500 371,26	371,26
BANESTO 3,55% 2013-08-08	EUR	250 000,00	3 550,00	250 774,55	774,55
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 700 000,00	68 275,52	7 712 683,38	12 683,38
TOTAL Cartera Interior		9 844 741,00	112 241,33	9 897 782,57	53 041,57

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
AMUNDI OBL HAUT RENDEMENT-I	EUR	1 300 008,21	-	1 439 606,44	139 598,23
AMUNDI PORTFOLIO OBLIG 3DEC	EUR	1 385 845,03	-	1 562 174,97	176 329,94
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 685 853,24	-	3 001 781,41	315 928,17
TOTAL Cartera Exterior		2 685 853,24	-	3 001 781,41	315 928,17

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO-BOBL01/2018 100000,00 FISICA	EUR	637 100,00	639 100,00	08/03/2013
TOTALES Futuros comprados		637 100,00	639 100,00	
TOTALES		637 100,00	639 100,00	

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

Situación de los mercados

El año 2013 se ha caracterizado por ir de “menos a más”: el primer trimestre del año vino marcado por la confirmación de la recuperación económica en EE.UU., el segundo trimestre por el temor a un posible “tapering” o finalización de la compra de activos por parte de la Reserva Federal hizo corregir fuertemente a los activos de riesgo. La segunda parte del año vino marcada por la confirmación de una ligera aceleración del crecimiento global gracias a las economías desarrolladas y una estabilización de los países emergentes. Nuestra previsión es una mejora en el ritmo de crecimiento global pasando del 3.1% en el año 2013 al 3,5% en el año 2014. La aportación de ese crecimiento por parte de las economías desarrolladas es del 1,1% en 2013 y un 2,1% para el 2014 mientras que los países emergentes de forma global se mantiene en el 5,0% para este año y el que viene.

Uno de los principales factores que ha marcado la evolución del mercado ha sido el inicio del “tapering” por parte de la Reserva Federal. Los distintos mensajes resultaron contradictorios, hablando en la primavera de una posible finalización de la compra de activos, lo cual resulto prematuro para los mercados. Y a finales del mes de septiembre la Reserva Federal (FED) volvía a sorprender a los mercados con su decisión de mantener su política de compras de activos. La perspectiva continuista de una política monetaria acomodaticia, junto con indicadores económicos alentadores que confirmaban la recuperación de la economía mundial, hizo volar a los mercados de renta variable. Hechos como el bloqueo presupuestario en Estados Unidos no consiguieron empañar el buen comportamiento del S&P 500 durante la segunda parte del año.

Por el lado macroeconómico la sorpresa positiva vino de mano de la eurozona, donde unos mejores datos de la confianza tanto del consumidor, como de los PMI, junto con mejores datos en producción, hicieron revisar al alza las previsiones para el viejo continente. La euro zona logro salir de la recesión en el segundo trimestre, no obstante el ritmo de recuperación es demasiado débil y lento como para reactivar el mercado de trabajo o para hacer disminuir las presiones deflacionistas, especialmente en la economías periféricas.

Las incertidumbres vividas desde el punto de vista político, como las elecciones en Alemania o la inestabilidad del gobierno italiano no fueron tomadas en cuenta por el mercado y el segundo semestre del año el Eurostoxx finalizo con una revalorización superior al 19%.

En cuanto al mundo emergente, las perspectivas de recuperación que aparecían en el primer trimestre se fueron ralentizando durante la segunda parte del año. La restructuración de la economía China pasando de un crecimiento basado en las exportaciones y la inversión extranjera a un crecimiento económico más dependiente de su demanda interior supondrá tasas de crecimiento algo menores. Sin embargo, en la última parte del año, los signos de mejoría reaparecían en China, como demostraban las últimas cifras publicadas de la producción industrial, las ventas minoristas y de la inversión, confirmando un suave aterrizaje del crecimiento. Desde el punto de vista de mercado, los índices emergentes han sido los que han tenido un comportamiento más pobre: Hang Seng +2,87%, Bovespa -15,50%, o -2,24% para el índice de renta variable mejicano. Estas correcciones fueron aún más abultadas en las divisas emergentes, si bien es cierto que han recuperado parte de la corrección sufrida durante la primera mitad del año, especialmente en países como Brasil, China e India.

Los mercados han reaccionado en el año de forma eufórica, destacando especialmente los mercados desarrollados y en concreto el Nikkei-225 con una subida superior al 56%, provocada por su la agresiva política monetaria de su Banco Central. La bolsa americana acogió de forma positiva el retraso del "tapering" por parte de la FED manteniendo las subidas de alrededor del 30% en el caso del S&P 500 y las europeas acentuaban este buen comportamiento en la segunda parte del año con revalorizaciones del 17,95% para el EuroStoxx y del 21,42% en caso del Ibex-35.

En el mercado de bonos de países desarrollados se ha producido un movimiento dispar con fuertes subidas en yield de aquellos bonos considerados "activos refugio" como el bono alemán a 10 años, que inicio el año con una yield de 1,33% y finalizó el año con una rentabilidad superior al 1,60%. El caso del bono estadounidense fue más llamativo iniciando con una yield del 2,40% y finalizando el año con una rentabilidad cercana al 3,30%. Por el lado contrario, los bonos de los países periféricos que tanto sufrieron en el año 2012, se han visto favorecidos por una fuerte corrección de la yields pasando de cotizar al 5% a principios de año para acabar a niveles del 4,15% en el caso del bono español a 10 años.

Por su parte las materias primas tuvieron una fuerte corrección afectadas por la menor demanda por parte de China. Así el barril del crudo recupero en la segunda mitad del año parte de las correcciones sufridas finalizando el año el 2013 con un precio de 110 USD / barril.

Desde el punto de vista de divisas, el euro termino el año con un cambio de 1,37 frente al USD desde el 1,32 que empezó el año. El movimiento más significativo en las dividas ha sido o la fuerte depreciación de las divisas emergentes como consecuencia de la repatriación de capitales.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados, así como la variación anual:

	31/12/2013	30/06/2013	31/12/2012	II Semestre	2013
EuroStoxx 50	3109	2602,59	2635,93	19,46%	17,95%
FTSE-100	6749,09	6215,47	5897,81	8,59%	14,43%
IBEX-35	9916,7	7762,7	8167,5	27,75%	21,42%
Dow Jones IA	16576,66	14909,6	13104,14	11,18%	26,50%
S&P 500	1848,36	1606,28	1426,19	15,07%	29,60%
Nasdaq Comp.	4176,59	3403,247	3019,514	22,72%	38,32%
Nikkei-225	16291,31	13677,32	10395,18	19,11%	56,72%
€/ US\$	1,3743	1,301	1,3193	5,63%	4,17%
Crudo Brent	110,8	102,16	111,11	8,46%	-0,28%
Bono Alemán 10 años (%)	1,929	1,728	1,316	0,20	0,61
Letra Tesoro 1 año (%)	0,95	1,52	2,10	-0,57	-1,15
Itraxx Main 5 años	70,251	118,831	117,402	-48,58	-47,15

En el año 2013, el fondo Amundi Estrategia Bonos, F.I. ha obtenido una rentabilidad de 2,35% frente al 0,09% del EONIA, su índice de referencia.

Amundi Estrategia Bonos plantea su filosofía de inversión con una clara vocación de renta fija europea a corto plazo, siempre buscando las mejores oportunidades en los mercados internacionales de renta fija.

A lo largo del año 2013, el Fondo se benefició de los estrechamientos en los diferenciales de crédito, fomentado por las políticas monetarias expansivas implementadas por las autoridades monetarias.

La estrategia de sobre ponderación en depósitos estuvo siendo implementada desde finales del año 2011, época en que decidimos ir incrementando nuestra posición en esta clase de activo para beneficiarnos de la atractiva rentabilidad ofrecida por las entidades financieras españolas en los depósitos financieros.

La estructura de la cartera se ha mantenido bastante estable durante el semestre con un 55,23% de depósitos bancarios (un 54,60% en junio). El peso de los activos de deuda española se ha incrementado ligeramente durante el semestre hasta el 10,33% a cierre de año frente a un 8% a fin de junio. Las diferentes reformas estructurales en la economía española junto con su mayor rentabilidad comparativa justifican en incremento de peso en este tipo de papel.

Esta disminución de posiciones defensivas se debe a la bajada de las rentabilidades ofrecidas en depósitos de entidades financieras y Letras del Tesoro comparados a otros activos. La duración media de la cartera se situó en el 1,45 frente al 1,15 de finales de junio.

La exposición al crédito corporativo con grado de inversión se mantiene a un 5,60%. En el caso de la deuda High Yield el peso se situó en el 17,9% frente al 11% que tenía a finales de junio. La justificación se encuentra en la búsqueda de una mayor yield para compensar la caída de rentabilidades de los depósitos bancarios. Asimismo, el 57,7% de la cartera, está invertida en activos con un vencimiento medio inferior al año, en concreto en depósitos bancarios, frente a un 68,3% del peso a finales de junio.

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo no necesario para el coeficiente mensual, a una cuenta de alta remuneración depositada en Barclays. Dicha cuenta tiene liquidez diaria y remunera a un tipo de Euribor 3 meses +0,35%, es decir, superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC

No se ha invertido en derivados OTC ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1j. del RIIC durante el periodo.

Todas las inversiones en fondos se han realizado en IICs del grupo Amundi y los derivados utilizados se han contratado en mercados organizados.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral, 0,37%, está sensiblemente por debajo del trimestre anterior, un 0,92%, y la volatilidad anual es de un 0,76% frente a la del año anterior, que fue de 0,89%.

La rentabilidad semestral del Fondo fue +1,60%, inferior a la media de los productos de la gestora (+10,75%) debido fundamentalmente a la clase de activo más conservador en la que el Fondo invierte, en este caso la renta fija a corto plazo.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 22.956,10 euros.

El apalancamiento medio del Fondo durante el período ha resultado en 5,04%.

El Fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

En este contexto, el patrimonio del Fondo ha disminuido en 1.383.845,48 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 27.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 121.128,28 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos Directos: 0,75%
- Gastos Indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs: 0,11%

Perspectiva de los mercados

La incertidumbre disipada tras el anuncio de la disminución de la compra de activos por parte de la reserva federal es un revulsivo para los mercados. Los mejores datos macroeconómicos publicados en la eurozona nos hacen pensar que ya hemos pasado lo peor. Sin embargo, en la eurozona los datos publicados hasta ahora no son lo suficientemente robustos como para pensar en una recuperación sólida en el corto plazo. Además a este contexto hay que añadir la incertidumbre acerca de la solidez del crecimiento de las economías desarrolladas, o el riesgo político sobre las discusiones acerca del nivel del techo de deuda en EEUU.

Por lo cual, no creemos que en el año 2014 el mercado vaya a estar exento de episodios de volatilidad que en algunos casos servirán de oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Para ello implementaremos una gestión más ajustada a activos de riesgo pero monitorizando de forma estrecha la volatilidad del mercado, incrementando esfuerzos para aprovechar las buenas oportunidades que puedan surgir.

En concreto, Amundi Estrategia Bonos, F.I. continuará buscando rentabilidad dentro del universo de renta fija, tratando de diversificar por áreas geográficas y buscando emisiones con rentabilidades atractivas pero sin incurrir en un excesivo riesgo. De cara al año 2014, habrá que ser mucho más dinámico con la gestión ya que las rentabilidades de los activos están mucho más ajustadas que en periodos anteriores.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Credit Agricole Luxembourg Sucursal en España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos gestionados por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los partícipes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de la acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de los fondos.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Amundi Estrategia Bonos, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., D. Alexandre Lefebvre, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo han procedido a formular, en cumplimiento de la legislación vigente, las presentes cuentas anuales e informe de gestión y Diligencia, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad Gestora del Fondo, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

28 de marzo de 2014



D. Juan Evaristo Fábregas Sasiain
Presidente



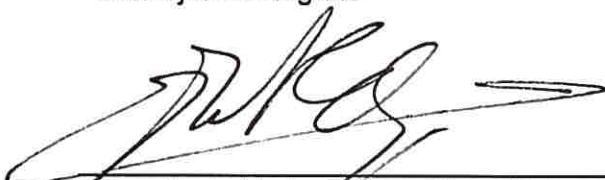
D. Jean Yves Dominique Glain
Vicepresidente



D. Didier Turpin
Consejero Delegado

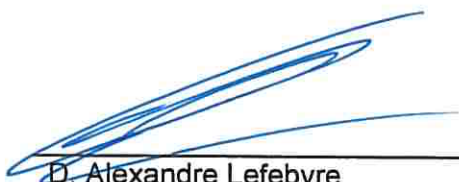


Dª. Palma Marnef
Consejera



D. Antonio María Elósegui Larrañeta
Consejero

El Secretario del Consejo de la Sociedad Gestora del Fondo procede a visar todas las anteriores páginas de las cuentas anuales y del informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 como evidencia de su formulación por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, los cuales, mediante su firma original en esta página, junto a la firma asimismo original del Secretario, aceptan este procedimiento y asumen las páginas en las que consta la firma del Secretario como firmadas por ellos.



D. Alexandre Lefebvre
Secretario no consejero