

---

**Raport anual**

**AMUNDI INTEGRO**

**2020**

---

## Introducere

Amundi Integro este un fond deschis de investitii cu un portofoliu echilibrat format din instrumente financiare cu venit fix si actiuni reprezentative pentru piata de capital din Romania. Fondul ofera astfel o expunere diversificata printr-un portofoliu care include atat actiuni ale unor societati de renume cotate pe Bursa de Valori Bucuresti, cum ar fi Fondul Proprietatea, Banca Transilvania si OMV Petrom, precum si titluri de stat, obligatiuni municipale sau corporatiste. Printr-o strategie ce urmareste realizarea unui echilibru dinamic intre diversele categorii de instrumente financiare, fondul isi propune sa combine potentialul de castig oferit de componenta de actiuni cu stabilitatea oferita de obligatiuni.

## Politica de investitii

Fondul are ca obiectiv cresterea capitalului investit în condițiile unui risc moderat, prin mentinerea unui portofoliu echilibrat de actiuni si instrumente financiare cu venit fix.

Fondul investeste în instrumente financiare admise la tranzactionare pe piete reglementate sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unor sisteme alternative de tranzacționare din România, din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene, depozite bancare constituite la instituții de credit din România sau din state membre, precum și în instrumente financiare neadmise la tranzacționare, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Venitul obținut din investiții este reinvestit.

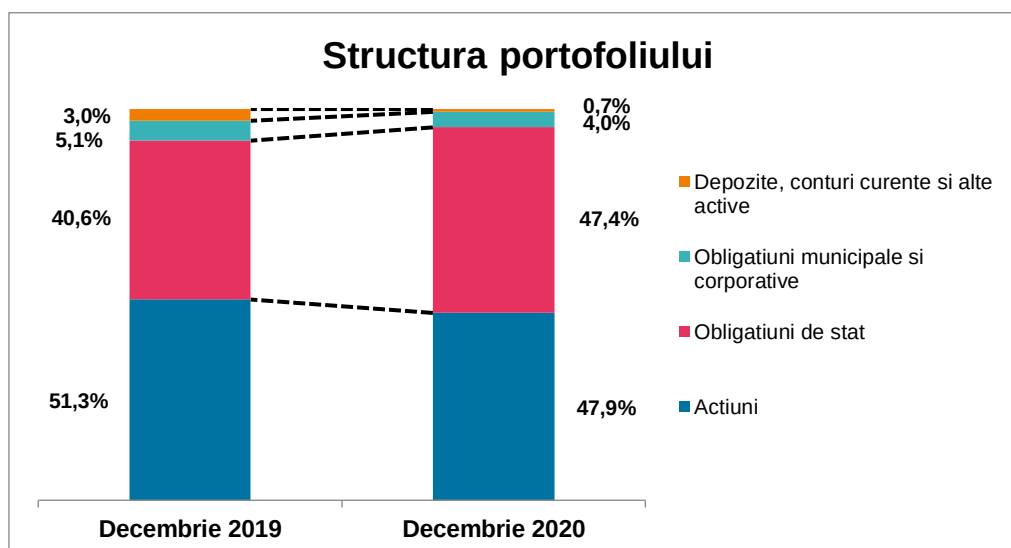
## Evolutia pietelor financiare

Ca urmare a efectelor pandemiei asupra economiei, Banca Nationala a Romaniei a redus pe parcursul anului 2020 de trei ori rata dobanzii de politica monetara, de la 2,5% pana la 1,5%. Ratele medii ale dobanzilor pe piata monetara interbancara au evoluat in scadere pe parcursul anului, urmand evolutia ratei dobanzii de politica monetara. Randamentele titlurilor de stat au urmat, de asemenea, un trend de scadere, ceea ce a contribuit la o performanta buna pe piata secundara.

Piata actiunilor a avut o evolutie extrem de volatila in prima parte a anului 2020, ca urmare a incertitudinilor generate de noul coronavirus. Dupa o scadere abrupta in luna martie, piata actiunilor s-a inregistrat pe un trend pozitiv, reusind sa revina spre sfarsitul anului 2020 la nivelul inregistrat inainte de pandemie. Astfel, indicele BET-TR a inregistrat in anul 2020 o crestere de 3,4%.

## Structura portofoliului

Structura portofoliului nu a suferit modificari semnificative pe parcursul anului 2020. Cu toate acestea, ca urmare a incertitudinilor generate de impactul pandemiei asupra evolutiei economice, managerii fondului au diminuat usor ponderea actiunilor in favoarea unei ponderi crescute a componentei de risc scazut, oferita de titlurile de stat.



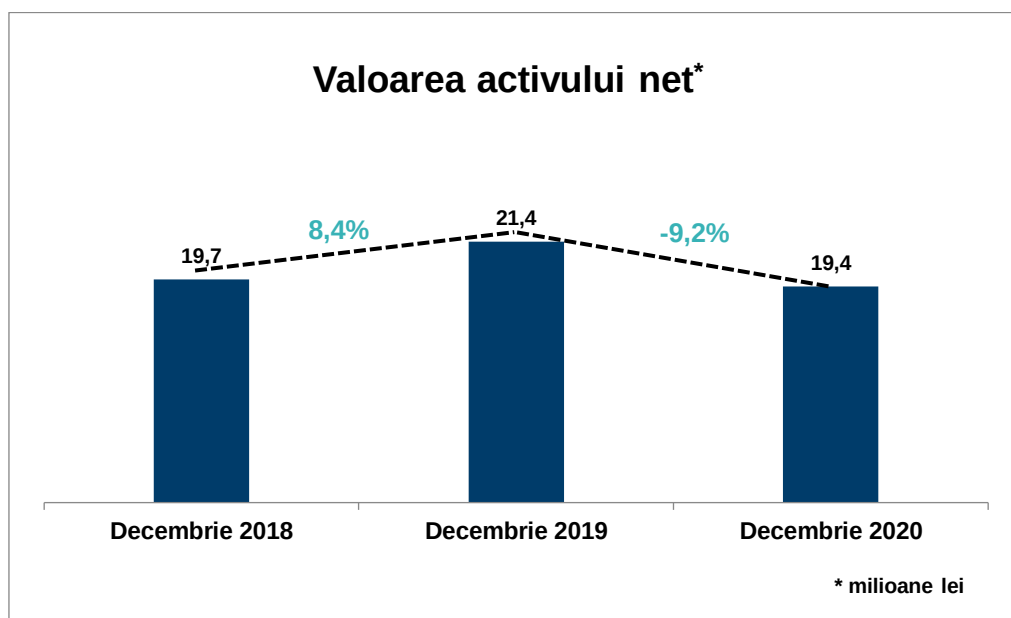
Principalele detineri ale fondului confirma orientarea managerului catre un portofoliu echilibrat, relativ concentrat, format din actiuni ale unor societati de renume din Romania si obligatiuni de stat:

| TOP 5 detineri              |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| Denumire                    | Pondere in activul total al fondului |
| Actiuni Fondul Proprietatea | 9,54%                                |
| Obligatiuni de stat B2707A  | 8,59%                                |
| Actiuni Banca Transilvania  | 6,80%                                |
| Actiuni OMV Petrom          | 5,76%                                |
| Obligatiuni de stat B2902A  | 5,46%                                |

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

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

In anul 2020 valoarea unitatii de fond a inregistrat o scadere de 3,99%, de la 5,3922 lei la 5,1770 lei. Ca urmare a rascumpararilor efectuate de investitori, numarul unitatilor de fond a inregistrat o scadere de 5,47%. Activul net al fondului la 31 decembrie 2020 este egal cu 19,39 milioane lei, in scadere cu 9,2% in raport cu nivelul de la inceputul anului.



### Situatia veniturilor si a contului de capital

In anul 2020 fondul a realizat venituri totale de 17.143.758 lei din care venituri din investitii in valoare de 17.022.496 lei si alte venituri in valoare de 21.261 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului fiind o pierdere de 906.015 lei.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2020 este de 19.394.576,73 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 19.689.594,74 lei si obligatiile acestuia.

### Politica de remunerare

Remunerarea personalului administratorului se realizeaza in baza politicii de remunerare descrisa in prospectul fondului. Politica de remunerare respecta principiile prevazute de legislatia in vigoare precum si recomandările elaborate de ESMA. Politica este compatibila cu administrarea solidă și eficace a riscurilor,

conforma cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele administratorului și ale fondurilor pe care acesta le administrează, precum și ale deținătorilor de unitati de fond și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese.

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

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

Valoarea totală a remunerației brute atribuite personalului administratorului în anul 2020 a fost de 1.902 mii lei, din care 1.711 mii lei remunerații fixe și 191 mii lei remunerații variabile, remunerații atribuite unui număr de 10 beneficiari. Valoarea totală a remunerației brute fixe atribuite personalului cu activități profesionale cu impact important asupra profilului de risc al administratorului și al fondului a fost de 1.177 mii lei. Fondul nu plătește sume directe către personalul administratorului.

În urma evaluării anuale a principiilor generale ale politicii de remunerare și a evaluării punerii în aplicare a acesteia, nu au fost constatate deficiențe sau nereguli. De asemenea, pe parcursul anului 2019 nu au existat modificări substanțiale ale politicii de remunerare.

### **Modificări semnificative în activitatea și documentele fondului**

Documentele constitutive ale fondului nu au suferit modificări în cursul anului 2020.

În conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 583/2010, Documentul cu Informații Cheie destinate Investitorilor (DICI) a fost actualizat la data de 31 decembrie 2020. Indicatorului sintetic "Profilul de risc și randament" a rămas nemodificat, la valoarea 4, pe o scală de la 1 la 7.

### **Date generale despre fond**

Amundi Integro este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare organizat sub forma unei societăți civile, fără personalitate juridică, înscris în Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/40003. Administratorul fondului este societatea Amundi Asset Management S.A.I. S.A., înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400007, cu sediul în București, Bd. Dacia Nr. 56, Sector 2, tel. 021.210.00.16, fax. 021.210.50.17, e-mail: [office.romania@amundi.com](mailto:office.romania@amundi.com), adresa web: [www.amundi.ro](http://www.amundi.ro).

Depozitarea activelor fondului este realizată de către BRD – Groupe Societe Generale S.A., înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR / 400007.

Auditorul fondului este societatea comercială PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., membră a Camerei Auditorilor Financieri din România.

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

Administrator,  
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,  
Director General Executiv



# Amundi Integro - Situația activelor și obligațiilor 31.12.2020

| Nr. crt. | Denumire element                                                                                                                                                                                                                                                                       | Sfarsitul perioadei de raportare |                     |               | Sfarsitul perioadei de raportare |                     |               | Diferente (RON) |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------|----------------------------------|---------------------|---------------|-----------------|
|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 31/12/2019                       |                     |               | 31/12/2020                       |                     |               |                 |
|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                        | % din activul net                | % din activul total | RON           | % din activul net                | % din activul total | RON           |                 |
| I        | TOTAL ACTIVE                                                                                                                                                                                                                                                                           | 101,41%                          | 100,00%             | 21.672.310,92 | 101,52%                          | 100,00%             | 19.689.594,74 | -1.982.716,18   |
| 1        | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:                                                                                                                                                                                                                          | 95,84%                           | 94,50%              | 20.480.671,76 | 95,25%                           | 93,82%              | 18.472.601,13 | -2.008.070,63   |
| 1.1      | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:                                                                                                                                                           | 87,59%                           | 86,37%              | 18.717.496,09 | 89,94%                           | 88,60%              | 17.444.077,58 | -1.273.418,51   |
|          | - actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                              | 50,88%                           | 50,17%              | 10.872.220,42 | 47,65%                           | 46,93%              | 9.241.310,36  | -1.630.910,06   |
|          | - obligatiuni corporative cotate                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00          | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00          | 0,00            |
|          | - obligatiuni municipale cotate                                                                                                                                                                                                                                                        | 1,48%                            | 1,46%               | 316.570,98    | 1,41%                            | 1,39%               | 273.004,11    | -43.566,87      |
|          | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                        |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - obligatiuni emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                                                                                  | 35,23%                           | 34,74%              | 7.528.704,69  | 40,89%                           | 40,27%              | 7.929.763,11  | 401.058,42      |
| 1.2      | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:                                                                                                                                                  | 4,79%                            | 4,73%               | 1.024.073,49  | 3,57%                            | 3,52%               | 692.733,46    | -331.340,03     |
|          | - actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1,15%                            | 1,14%               | 246.364,12    | 0,96%                            | 0,95%               | 186.536,20    | -59.827,92      |
|          | - obligatiuni (corporatiste)                                                                                                                                                                                                                                                           | 3,64%                            | 3,59%               | 777.709,37    | 2,61%                            | 2,57%               | 506.197,26    | -271.512,11     |
|          | - obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale                                                                                                                                                                            |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                        |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)                                                                                                                                                                                                                |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
| 1.3      | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care: |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)                                                                                                                                                                                                         |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - obligatiuni (pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                                                                |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)                                                                                                                                                                                                        |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)                                                                                                                                                                                                                |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
| 1.4      | Valori mobiliare nou emise                                                                                                                                                                                                                                                             | 3,43%                            | 3,38%               | 732.664,98    | 1,73%                            | 1,71%               | 335.790,09    | -396.874,89     |
|          | - obligatiuni corporative necotate inca                                                                                                                                                                                                                                                |                                  |                     |               |                                  |                     |               |                 |
|          | - actiuni nou emise                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3,43%                            | 3,38%               | 732.664,98    | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00          | -732.664,98     |
|          | - obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise                                                                                                                                                                                                                        | 0,00%                            | 0,00%               | 0,00          | 1,73%                            | 1,71%               | 335.790,09    | 335.790,09      |

|     |                                                                                                                                                                                                                          |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------------|
| 1.5 | Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG32 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii) | 0,03%        | 0,03%        | 6.437,20          | 0,00%        | 0,00%        | -                   | -6.437,20          |
|     | obligatiuni de stat necotate                                                                                                                                                                                             |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | obligatiuni corporative necotate                                                                                                                                                                                         | 0,03%        | 0,03%        | 6.437,20          | 0,00%        | 0,00%        | 0,00                | -6.437,20          |
|     | obligatiuni municipale necotate                                                                                                                                                                                          |              |              |                   |              |              |                     |                    |
| 2   | <b>Depozite bancare din care:</b>                                                                                                                                                                                        | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
|     | - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania                                                                                                                                                       | 0,00%        | 0,00%        | 0,00              | 0,00%        | 0,00%        | 0,00                | 0,00               |
|     | depozite constituite in moneda fondului                                                                                                                                                                                  | 0,00%        | 0,00%        | 0,00              | 0,00%        | 0,00%        | 0,00                | 0,00               |
|     | depozite constituite in moneda straina                                                                                                                                                                                   |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | - depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru                                                                                                                                              |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | - depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru                                                                                                                                            |              |              |                   |              |              |                     |                    |
| 3   | <b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:</b>                                                                                                                                 |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii                                                                                                                       |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii                                                                                                              |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | - instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii                                                                                                            |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:                                                                                                                   |              |              |                   |              |              |                     |                    |
| 4   | <b>Conturi curente si numerar din care</b>                                                                                                                                                                               | <b>3,04%</b> | <b>2,99%</b> | <b>648.803,43</b> | <b>0,74%</b> | <b>0,73%</b> | <b>143.992,99</b>   | <b>-504.810,44</b> |
|     | Disponibil in cont EUR                                                                                                                                                                                                   | 0,00%        | 0,00%        | 0,00              | 0,00%        | 0,00%        | 0,00                | 0,00               |
|     | Disponibil in cont RON                                                                                                                                                                                                   | 3,04%        | 2,99%        | 648.803,43        | 0,74%        | 0,73%        | 143.992,99          | -504.810,44        |
|     | Numerar in casierie                                                                                                                                                                                                      | 0,00%        | 0,00%        | 0,00              | 0,00%        | 0,00%        | 0,00                | 0,00               |
| 5   | <b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012</b>                                                                                  |              |              |                   |              |              |                     |                    |
| 6   | <b>Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1), lit.g), din Legea nr.297/2004</b>                                                                     | <b>2,52%</b> | <b>2,48%</b> | <b>537.521,73</b> | <b>5,53%</b> | <b>5,45%</b> | <b>1.073.006,45</b> | <b>535.484,72</b>  |
|     | Titluri emise de administratia publica centrala                                                                                                                                                                          | 2,52%        | 2,48%        | 537.521,73        | 5,53%        | 5,45%        | 1.073.006,45        | 535.484,72         |
| 7   | <b>Alte active din care:</b>                                                                                                                                                                                             | <b>0,02%</b> | <b>0,02%</b> | <b>5.314,00</b>   | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> | <b>-5,83</b>        | <b>-5.319,83</b>   |
|     | sume in tranzit                                                                                                                                                                                                          | 0,0002       | 0,0002       | 5.260,20          | 0,0000       | 0,0000       | 140,37              | -5.119,83          |
|     | sume in rezolvare                                                                                                                                                                                                        | 0,0000       | 0,0000       | 53,80             | 0,0000       | 0,0000       | 53,80               | 0,00               |
|     | subscrieri in curs                                                                                                                                                                                                       | 0,0000       | 0,0000       | 0,00              | 0,0000       | 0,0000       | -200,00             | -200,00            |
|     | dividende sau alte drepturi de incasat                                                                                                                                                                                   |              |              |                   |              |              |                     |                    |
|     | decontare tranzactii                                                                                                                                                                                                     |              |              |                   |              |              |                     |                    |
| II  | <b>TOTAL OBLIGATII</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>1,41%</b> | <b>1,39%</b> | <b>301.863,10</b> | <b>1,52%</b> | <b>1,50%</b> | <b>295.018,01</b>   | <b>-6.845,09</b>   |
| 1   | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI                                                                                                                                                                       | 0,41%        | 0,40%        | 87.174,93         | 0,40%        | 0,40%        | 77.818,92           | -9.356,01          |
| 2   | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului                                                                                                                                                             | 0,01%        | 0,01%        | 2.600,52          | 0,01%        | 0,01%        | 2.719,45            | 118,93             |
| 3   | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor                                                                                                                                                           |              |              |                   |              |              |                     |                    |

|     |                                                              |                |               |                      |                |               |                      |                      |
|-----|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|----------------------|
| 4   | Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare |                |               |                      |                |               |                      |                      |
| 5   | Cheltuieli cu dobanzile                                      |                |               |                      |                |               |                      |                      |
| 6   | Cheltuieli de emisiune                                       |                |               |                      |                |               |                      |                      |
| 7   | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF     | 0,01%          | 0,01%         | 1.672,86             | 0,01%          | 0,01%         | 1.494,45             | -178,41              |
| 8   | Cheltuieli cu auditul financiar                              | 0,05%          | 0,05%         | 11.424,00            | 0,07%          | 0,07%         | 13.994,40            | 2.570,40             |
| 9   | Alte cheltuieli aprobate                                     | 0,93%          | 0,92%         | 198.977,16           | 1,03%          | 1,01%         | 198.977,16           | 0,00                 |
| 10  | Rascumparari de platit                                       | 0,00%          | 0,00%         | 13,63                | 0,00%          | 0,00%         | 13,63                | 0,00                 |
| III | <b>VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)</b>                         | <b>100,00%</b> | <b>98,61%</b> | <b>21.370.447,82</b> | <b>100,00%</b> | <b>98,50%</b> | <b>19.394.576,73</b> | <b>-1.975.871,09</b> |

| Situatia valorii unitare a activului net |                |                |               |
|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Denumire element                         | 31.12.2020     | 31.12.2019     | Diferente     |
| Valoare activ net                        | 19.394.576,73  | 21.370.447,82  | -1.975.871,09 |
| Numar de unitati de fond in circulatie   | 3.746.317,3022 | 3.963.243,9134 | -216.926,6112 |
| Valoarea unitara a activului net         | 5,1770         | 5,3922         | -0,2152       |

| Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani |               |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                   | 31.12.2018    | 31.12.2019    | 31.12.2020    |
| <b>Activ net</b>                                  | 19.714.355,44 | 21.370.447,82 | 19.394.576,73 |
| <b>VUAN</b>                                       | 4,6616        | 5,3922        | 5,1770        |

## AMUNDI INTEGRO – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2020

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

#### 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

| Emitent                   | Simbol actiune | ISIN          | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala      | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------------------|----------------|---------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| BANCA TRANSILVANIA        | TLV            | ROTLVAACNOR1  | 30-Dec-20                                      | 595.212              | 1,00             | 2,25            | 1.339.227,00        | 0,0104%                                    | 6,802%                            |
| BRD Societe Generale      | BRD            | ROBRDBACNOR2  | 30-Dec-20                                      | 49.800               | 1,00             | 14,86           | 740.028,00          | 0,0071%                                    | 3,758%                            |
| BROKER CLUJ               | BRK            | ROBRKOACNOR0  | 30-Dec-20                                      | 169.741              | 0,16             | 0,08            | 13.918,76           | 0,0503%                                    | 0,071%                            |
| BURSA DE VALORI BUCURESTI | BVB            | ROBVBAAACNOR0 | 30-Dec-20                                      | 3.719                | 10,00            | 23,10           | 85.908,90           | 0,0462%                                    | 0,436%                            |
| Condimag Brasov           | COMI           | ROCOMIACNOR3  | 30-Dec-20                                      | 85.000               | 0,10             | 0,01            | 510,00              | 0,0223%                                    | 0,003%                            |
| SIF 2 Moldova             | SIF2           | ROSIFBACNOR0  | 30-Dec-20                                      | 557.000              | 0,10             | 1,25            | 696.250,00          | 0,0563%                                    | 3,536%                            |
| FONDUL PROPRIETATEA       | FP             | ROFPAAACNOR5  | 30-Dec-20                                      | 1.295.000            | 0,52             | 1,45            | 1.877.750,00        | 0,0180%                                    | 9,537%                            |
| Petrom Bucuresti          | SNP            | ROSNPPACNOR9  | 30-Dec-20                                      | 3.119.000            | 0,10             | 0,36            | 1.133.756,50        | 0,0059%                                    | 5,758%                            |
| S.N.G.N. ROMGAZ S.A.      | SNG            | ROSNNGACNOR3  | 30-Dec-20                                      | 19.300               | 1,00             | 28,10           | 542.330,00          | 0,0050%                                    | 2,754%                            |
| SIF 1 Banat Crisana       | SIF1           | ROSIFAACNOR2  | 30-Dec-20                                      | 380.025              | 0,10             | 2,20            | 836.055,00          | 0,0734%                                    | 4,246%                            |
| SIF 3 Transilvania        | SIF3           | ROSIFACACNOR8 | 30-Dec-20                                      | 1.206.000            | 0,10             | 0,34            | 414.864,00          | 0,0558%                                    | 2,107%                            |
| SIF 4 Muntenia            | SIF4           | ROSIFDACNOR6  | 30-Dec-20                                      | 403.000              | 0,10             | 0,82            | 330.460,00          | 0,0514%                                    | 1,678%                            |
| SIF 5 Oltenia             | SIF5           | ROSIFEACNOR4  | 30-Dec-20                                      | 403.654              | 0,10             | 1,80            | 726.577,20          | 0,0773%                                    | 3,690%                            |
| SNTGN TRANSGAZ            | TGN            | ROTGNTACNOR8  | 30-Dec-20                                      | 1.155                | 10,00            | 283,00          | 326.865,00          | 0,0098%                                    | 1,660%                            |
| Sphera Franchise Group    | SFG            | ROSFGPACNOR4  | 30-Dec-20                                      | 7.500                | 15,00            | 14,70           | 110.250,00          | 0,0193%                                    | 0,560%                            |
| Transelectrica S.A.       | TEL            | ROTSELACNOR9  | 30-Dec-20                                      | 2.600                | 10,00            | 25,60           | 66.560,00           | 0,0035%                                    | 0,338%                            |
| <b>Total</b>              |                |               |                                                |                      |                  |                 | <b>9.241.310,36</b> |                                            | <b>46,935%</b>                    |

#### 5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

| Emitent            | Simbol obligatiune | ISIN         | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Procent Dobanda | Valoare Nominala Cupon | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulat(a) | Pret piata | Valoare totala    | Pondere In Total Obligatiuni Emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------------|--------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|-----------------|------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| PRIMARIA HUNEDOARA | HUE26B             | ROHUNEDBL037 |                                                | 6.000                    | 10-Jul-07       | 15-Nov-20  | 15-Feb-21           | 2,43%           | 32,80                  | 0,00             | 0,10             | -                         |            | 197.424,35        | 1,90%                                 | 1,003%                            |
| PRIMARIA IASI      | IAS28              | ROIASIDBL011 |                                                | 1.600                    | 25-Sep-08       | 15-Nov-20  | 15-Feb-21           | 2,56%           | 47,08                  | 0,00             | 0,16             | -                         |            | 75.579,76         | 0,16%                                 | 0,384%                            |
| <b>Total</b>       |                    |              |                                                |                          |                 |            |                     |                 |                        |                  |                  |                           |            | <b>273.004,11</b> |                                       | <b>1,387%</b>                     |

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

| Serie        | ISIN         | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Procent Dobanda | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulat(a) | Pret piata | Valoare totala      | Pondere In Total Obligatiuni Emisiune | Pondere in activul total al OPCVM | Valoare Initiala |
|--------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| RO1227DBN011 | RO1227DBN011 | 31-Dec-20                                      | 10                       | 2-Feb-17        | 26-Jul-20  | 26-Jul-21           | 5,80%           | 113.208,46       | 15,89            | 2.526,58         | -                         | 118,26     | 120.783,58          | 0,00%                                 | 0,613%                            | 113.208,46       |
| RO1227DBN011 | RO1227DBN011 | 31-Dec-20                                      | 30                       | 2-May-17        | 26-Jul-20  | 26-Jul-21           | 5,80%           | 347.131,36       | 47,67            | 7.579,73         | -                         | 118,26     | 362.350,73          | 0,00%                                 | 1,840%                            | 347.131,36       |
| RO1227DBN011 | RO1227DBN011 | 31-Dec-20                                      | 50                       | 5-Sep-19        | 26-Jul-20  | 26-Jul-21           | 5,80%           | 558.490,00       | 79,45            | 12.632,88        | -                         | 118,26     | 603.917,88          | 0,01%                                 | 3,067%                            | 558.490,00       |
| RO1227DBN011 | RO1227DBN011 | 31-Dec-20                                      | 50                       | 17-Sep-19       | 26-Jul-20  | 26-Jul-21           | 5,80%           | 558.270,00       | 79,45            | 12.632,88        | -                         | 118,26     | 603.917,88          | 0,01%                                 | 3,067%                            | 558.270,00       |
| RO1323DBN018 | RO1323DBN018 | 31-Dec-20                                      | 30                       | 17-Jun-15       | 26-Apr-20  | 26-Apr-21           | 5,85%           | 335.668,11       | 48,08            | 12.020,55        | -                         | 107,42     | 334.294,05          | 0,00%                                 | 1,698%                            | 335.668,11       |
| RO1323DBN018 | RO1323DBN018 | 31-Dec-20                                      | 30                       | 18-Dec-15       | 26-Apr-20  | 26-Apr-21           | 5,85%           | 344.382,00       | 48,08            | 12.020,55        | -                         | 107,42     | 334.294,05          | 0,00%                                 | 1,698%                            | 344.382,00       |
| RO1425DBN029 | RO1425DBN029 | 31-Dec-20                                      | 114                      | 13-Nov-17       | 24-Feb-20  | 24-Feb-21           | 4,75%           | 588.984,68       | 73,98            | 23.080,33        | -                         | 108,27     | 640.207,93          | 0,01%                                 | 3,252%                            | 588.984,68       |
| RO1425DBN029 | RO1425DBN029 | 31-Dec-20                                      | 56                       | 8-Aug-19        | 24-Feb-20  | 24-Feb-21           | 4,75%           | 291.586,83       | 36,34            | 11.337,70        | -                         | 108,27     | 314.488,10          | 0,00%                                 | 1,597%                            | 291.586,83       |
| RO1522DBN056 | RO1522DBN056 | 31-Dec-20                                      | 40                       | 9-Nov-15        | 19-Dec-20  | 19-Dec-21           | 3,50%           | 203.495,71       | 19,18            | 249,32           | -                         | 101,97     | 204.185,32          | 0,00%                                 | 1,037%                            | 203.495,71       |
| RO1522DBN056 | RO1522DBN056 | 31-Dec-20                                      | 100                      | 21-Jul-16       | 19-Dec-20  | 19-Dec-21           | 3,50%           | 522.815,33       | 47,95            | 623,29           | -                         | 101,97     | 510.463,29          | 0,01%                                 | 2,593%                            | 522.815,33       |
| RO1624DBN027 | RO1624DBN027 | 31-Dec-20                                      | 90                       | 3-Jul-17        | 29-Apr-20  | 29-Apr-21           | 3,25%           | 448.529,81       | 40,07            | 9.896,92         | -                         | 102,21     | 469.853,17          | 0,06%                                 | 2,386%                            | 448.529,81       |
| RO1624DBN027 | RO1624DBN027 | 31-Dec-20                                      | 50                       | 6-Feb-20        | 29-Apr-20  | 29-Apr-21           | 3,25%           | 245.694,86       | 22,26            | 5.498,29         | -                         | 102,21     | 261.029,54          | 0,03%                                 | 1,326%                            | 245.694,86       |
| RO1631DBN055 | RO1631DBN055 | 31-Dec-20                                      | 50                       | 27-Jan-20       | 24-Sep-20  | 24-Sep-21           | 3,65%           | 231.474,13       | 25,00            | 2.475,00         | -                         | 103,68     | 261.667,50          | 0,00%                                 | 1,329%                            | 231.474,13       |
| RO1631DBN055 | RO1631DBN055 | 31-Dec-20                                      | 50                       | 10-Aug-20       | 24-Sep-20  | 24-Sep-21           | 3,65%           | 241.493,55       | 25,00            | 2.475,00         | -                         | 103,68     | 261.667,50          | 0,00%                                 | 1,329%                            | 241.493,55       |
| RO1631DBN055 | RO1631DBN055 | 31-Dec-20                                      | 60                       | 17-Dec-20       | 24-Sep-20  | 24-Sep-21           | 3,65%           | 308.640,00       | 30,00            | 2.970,00         | -                         | 103,68     | 314.001,00          | 0,00%                                 | 1,595%                            | 308.640,00       |
| RO1722DBN045 | RO1722DBN045 | 31-Dec-20                                      | 60                       | 29-May-19       | 8-Mar-20   | 8-Mar-21            | 3,40%           | 296.253,00       | 27,95            | 8.355,62         | -                         | 101,15     | 311.796,62          | 0,04%                                 | 1,584%                            | 296.253,00       |
| RO1722DBN045 | RO1722DBN045 | 31-Dec-20                                      | 60                       | 26-May-20       | 8-Mar-20   | 8-Mar-21            | 3,40%           | 299.970,65       | 27,95            | 8.355,62         | -                         | 101,15     | 311.796,62          | 0,04%                                 | 1,584%                            | 299.970,65       |
| RO1821DBN052 | RO1821DBN052 | 31-Dec-20                                      | 20                       | 16-May-19       | 27-Oct-20  | 27-Oct-21           | 4,00%           | 100.409,24       | 10,96            | 723,29           | -                         | 101,33     | 102.056,79          | 0,01%                                 | 0,518%                            | 100.409,24       |
| RO1823DBN025 | RO1823DBN025 | 31-Dec-20                                      | 100                      | 21-Jun-19       | 28-Jun-20  | 28-Jun-21           | 4,25%           | 503.994,19       | 58,22            | 10.886,99        | -                         | 104,13     | 531.534,49          | 0,01%                                 | 2,700%                            | 503.994,19       |
| ROVRZSEM43E4 | ROVRZSEM43E4 | 31-Dec-20                                      | 120                      | 1-Oct-19        | 12-Feb-20  | 12-Feb-21           | 5,00%           | 639.718,80       | 81,97            | 26.557,38        | -                         | 115,07     | 716.971,38          | 0,01%                                 | 3,641%                            | 639.718,80       |
| ROVRZSEM43E4 | ROVRZSEM43E4 | 31-Dec-20                                      | 60                       | 10-Jan-20       | 12-Feb-20  | 12-Feb-21           | 5,00%           | 315.834,72       | 40,98            | 13.278,69        | -                         | 115,07     | 358.485,69          | 0,00%                                 | 1,821%                            | 315.834,72       |
| <b>Total</b> |              |                                                |                          |                 |            |                     |                 |                  |                  |                  |                           |            | <b>7.929.763,11</b> |                                       | <b>40,274%</b>                    |                  |

### II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din alt stat membru

#### 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare

| Emitent      | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala* | Valoare actiune* | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totala    | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| Erste Bank   | AT0000652011 | 30-Dec-20                                      | 1.536                | -                 | 24,94            | 4,87                     | 186.536,20        | 0,0004%                                    | 0,947%                            |
| <b>Total</b> |              |                                                |                      |                   |                  |                          | <b>186.536,20</b> |                                            | <b>0,947%</b>                     |



II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

| Emitent     | Cod ISIN     | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | ProcentDobanda | PretAchizitie | Crestere zilnica* | Dobanda cumulata* | Discount/prima cumulata(a)* | Pret piata* | Curs valutar BNR .../RON | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|--------------------------|----------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| BNP PARIBAS | XS1459818917 |                                                | 1                        | 22-Jul-16       | 29-Jul-20  | 29-Jul-21            | 2.90%          | 100,00        | 39,73             | 6.197,26          | -                           | -           | 1,00                     | 506.197,26     | 0,94%                                          | 2,571%                            |
| Total       |              |                                                |                          |                 |            |                      |                |               |                   |                   |                             |             |                          | 506.197,26     |                                                | 2,571%                            |

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

| Emitent | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(a) | Valoare totala | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| ROMANIA | 60                       | 16-Dec-20       | 26-Jan-20  | 26-Jan-21            | 322.722,00       | 0,57             | 193,33           | -                          | 335.790,09     | 0,00%                                          | 1,705%                            |
| Total   |                          |                 |            |                      |                  |                  |                  |                            | 335.790,09     |                                                | 1,705%                            |

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

| Emitent                 | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPC | PondereInCapitalEmi tent |
|-------------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| INDUSTRIAL EXPORTIMPORT | 6.000                | 14,10            | -               | -              | 0,000%                                     | 0,000%                          | 0,2174%                  |
| Total                   |                      |                  |                 | -              |                                            | 0,000%                          |                          |

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

| Denumire banca       | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------------|-----------------|-----------------------------------|
| BRD Societe Generale | 128.338,81      | 0,652%                            |
| UniCredit Bank S.A.  | 15.654,18       | 0,080%                            |
| Total                | 143.992,99      | 0,731%                            |

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o plata reglementata, conform art.82, lit-g, din OUG 32/2012

| Seria emisiunii | Tip de instrument | Nr. titluri detinute | Data achizitiei | Data scadentei | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in total instrumente ale unui emitent | Pondere in activul total al OPC |
|-----------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|
| ROGV3LGNPCW9    |                   | 40                   | 26-Sep-19       | 17-Jun-21      | 5.140,48         | 0,62             | 122,05           | 217.447,19     | 0,00%                                         | 1,104%                          |
| ROHRVN7NLNO2    |                   | 100                  | 30-Sep-19       | 22-Apr-21      | 5.253,75         | 0,66             | 168,75           | 570.372,84     | 0,00%                                         | 2,897%                          |
| ROHRVN7NLNO2    |                   | 50                   | 2-Jun-20        | 22-Apr-21      | 5.270,88         | 0,66             | 168,75           | 285.186,42     | 0,00%                                         | 1,448%                          |
| Total           |                   |                      |                 |                |                  |                  |                  | 1.073.006,45   |                                               | 5,450%                          |



**Fondul Amundi Integro**

**Situatii financiare**

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

**31 decembrie 2020**

## Cuprins

|                                                                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Raportul Auditorului Independent                                                                                         |    |
| Situatia pozitiei financiare.....                                                                                        | 1  |
| Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global .....                                      | 2  |
| Situatia modificarilor capitalurilor proprii .....                                                                       | 3  |
| Situatia fluxurilor de trezorerie .....                                                                                  | 4  |
| Note la situatiile financiare                                                                                            |    |
| 1. Informatii despre Fond si mediul in care acesta opereaza .....                                                        | 5  |
| 2. Bazele intocmirii situatiilor financiare.....                                                                         | 6  |
| 2.1 Declaratia de conformitate .....                                                                                     | 6  |
| 2.2 Prezentarea situatiilor financiare.....                                                                              | 6  |
| 2.3 Moneda functionala si de prezentare .....                                                                            | 6  |
| 2.4 Bazele evaluarii.....                                                                                                | 6  |
| 2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative .....                                                            | 6  |
| 3. Politici contabile semnificative .....                                                                                | 6  |
| 3.1 Tranzactii in moneda straina.....                                                                                    | 7  |
| 3.2 Numerar si echivalente de numerar.....                                                                               | 7  |
| 3.3 Active si datorii financiare .....                                                                                   | 7  |
| 3.4 Compensarea instrumentelor financiare .....                                                                          | 9  |
| 3.5 Alte active si datorii financiare .....                                                                              | 10 |
| 3.6 Capitaluri proprii.....                                                                                              | 10 |
| 3.7 Veniturile din dobanzi.....                                                                                          | 10 |
| 3.8 Venituri din dividende.....                                                                                          | 11 |
| 3.9 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar.....                                                             | 11 |
| 3.10 Castig sau pierdere net(a) realizata privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....   | 11 |
| 3.11 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere ..... | 11 |
| 3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile .....                                                                      | 11 |
| 3.13 Impozitul pe profit.....                                                                                            | 11 |
| 4. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative .....                                            | 11 |
| 5. Standarde noi/revizuite si interpretari .....                                                                         | 12 |
| 6. Numerar si echivalente de numerar.....                                                                                | 13 |
| 7. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....                                                    | 14 |
| 8. Alte datorii si cheltuieli estimate.....                                                                              | 14 |
| 9. Capitaluri proprii.....                                                                                               | 14 |
| 10. Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....              | 15 |
| 11. Venituri din dobanzi .....                                                                                           | 16 |
| 12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane.....                                    | 16 |
| 13. Alte cheltuieli generale.....                                                                                        | 16 |
| 14. Managementul riscului financiar .....                                                                                | 16 |
| 14.1 Riscul de piata.....                                                                                                | 17 |
| 14.1.1 Riscul de pret.....                                                                                               | 17 |
| 14.1.2 Riscul de rata a dobanzii .....                                                                                   | 18 |
| 14.1.3 Riscul valutar .....                                                                                              | 19 |
| 14.2 Riscul de lichiditate .....                                                                                         | 19 |
| 14.3 Riscul de credit.....                                                                                               | 21 |
| 14.4 Riscul operational.....                                                                                             | 21 |
| 15. Categoriile de active financiare si datorii financiare .....                                                         | 22 |
| 16. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare .....                                                             | 22 |
| 17. Personal.....                                                                                                        | 23 |
| 18. Informatii privind Administratorul si Depozitarul Fondului .....                                                     | 23 |
| 19. Evenimente ulterioare datei de raportare .....                                                                       | 24 |

## Raportul Auditorului Independent

Către Investitorii Fondului Amundi Integro administrat de Amundi Asset Management SAI SA

### Raport privind auditul situațiilor financiare

#### Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului Amundi Integro („Fondul”) administrat de Amundi Asset Management SAI SA („Societatea”) la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 26 aprilie 2021.

#### Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2020;
- situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la această dată;
- situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată; și
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 19.382.690 RON;
- Pierdere netă a exercițiului financiar: 906.014 RON.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în București, România, Bulevardul Dacia, numărul 56, corp B, etaj 1 și codul unic de identificare fiscală RO15889522.

#### Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul 537/2014”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru.

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

## Independența

Suntem independenți față de Fond conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internaționale privind Independența) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (Codul IESBA) și cerințelor de etică profesională conform Regulamentului 537/2014 și Legii 162/2017 care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România. Ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului 537/2014 și ale Legii 162/2017.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2020 și 31 decembrie 2020.

## Aspect cheie al auditului

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

| Aspect cheie al auditului                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere</b></p> <p>Fondul deține investiții în acțiuni, obligațiuni corporative, municipale și de stat tranzacționate pe piața reglementată din România precum și pe o piață reglementată din alt stat membru care sunt clasificate drept active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.</p> <p>Determinarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului și datorită judecăților complexe și subiective aplicate de către conducere asupra estimării valorii juste.</p> <p>Valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost clasificată conform IFRS 13 „Măsurarea valorii juste” de Nivel 1 dacă prețul instrumentelor financiare respective este cotelat pe o piață activă la data evaluării și de Nivel 2 dacă valoarea justă este determinată folosind tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe date observabile pe piață.</p> <p>Nota 4 „Raționament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative” și Nota 16 „Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.</p> | <p>Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.</p> <p>În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data situației poziției financiare, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode al acestor instrumente financiare.</p> <p>Pentru acțiunile, obligațiunile corporative și obligațiunile de stat tranzacționate pe piața reglementată din România precum și pe o piață reglementată din alt stat membru, pentru care există o piață activă, am comparat prețurile cotate existente pe piețele reglementate la 31 decembrie 2020 cu prețurile de piață utilizate de conducerea Fondului în procesul de determinare a valorii juste.</p> <p>Pentru obligațiunile municipale tranzacționate pe piața reglementată din România, pentru care nu există o piață activă și pentru care conducerea a aplicat tehnici de evaluare, am calculat independent valoarea justă a acestor instrumente la 31 decembrie 2020 și am comparat această valoare cu valoarea justă determinată de Fond.</p> |

---

## Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

---

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

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

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta printre alte aspecte, ariile planificate și desfășurarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, demersurile întreprinse pentru a elimina amenințările cu privire la independență sau măsurile de protecție aferente.

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

---

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

### **Numirea auditorului**

Am fost numiți pentru prima dată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății în data de 5 septembrie 2017 ca să audităm situațiile financiare ale Societății și suntem auditori și pentru

Fondul Amundi Integro începând cu 31 decembrie 2017. Numirea noastră a fost reînnoită de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății reprezentând o durată totală neîntreruptă a angajamentului nostru de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2020.

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Ana-Maria Butucaru.

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de audit: PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.  
Registrul public electronic: FA6



Ana-Maria Butucaru

Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF3378

București, 26 aprilie 2021



**Fondul Amundi Integro****Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2020****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

|                                                               | Note | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Active</b>                                                 |      |                   |                   |
| Numerar si echivalente de numerar                             | 6    | 143.993           | 648.803           |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere  | 7    | 19.533.720        | 20.985.547        |
| Active financiare la cost amortizat                           |      | -                 | 6.437             |
| <b>Total active</b>                                           |      | <b>19.677.713</b> | <b>21.640.788</b> |
| <b>Datorii</b>                                                |      |                   |                   |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului |      | 80.022            | 89.646            |
| Alte datorii si cheltuieli estimate                           | 8    | 215.001           | 206.902           |
| <b>Total datorii</b>                                          |      | <b>295.023</b>    | <b>296.549</b>    |
| <b>Capital propriu</b>                                        |      |                   |                   |
| Capital social                                                |      | 3.746.317         | 3.963.244         |
| Prime de capital                                              |      | 15.636.373        | 17.380.995        |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                               | 9    | <b>19.382.690</b> | <b>21.344.239</b> |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                    |      | <b>19.677.713</b> | <b>21.640.788</b> |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 23 aprilie 2021:

Director General Executiv  
Florin Dolea



Intocmit,  
Contabil  
Camelia Lebaron



**Fondul Amundi Integro****Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

|                                                                                                   | Note | 2020               | 2019               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                   |      |                    |                    |
| Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | 10   | (740.900)          | 3.013.663          |
| Venituri din dobanzi                                                                              | 11   | 416.309            | 447.639            |
| Venituri din dividende                                                                            |      | 425.794            | 689.294            |
| Castigul net din diferente de curs valutar                                                        |      | 3.453              | 5.344              |
| <b>Total venituri nete</b>                                                                        |      | <b>104.656</b>     | <b>4.155.939</b>   |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                 |      |                    |                    |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane                      | 12   | (968.521)          | (1.028.538)        |
| Cheltuieli cu comisioane                                                                          |      | (1.963)            | (3.009)            |
| Alte cheltuieli generale                                                                          | 13   | (40.186)           | (42.567)           |
| <b>Total cheltuieli</b>                                                                           |      | <b>(1.010.670)</b> | <b>(1.074.115)</b> |
| <b>Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar</b>                                     |      | <b>(906.014)</b>   | <b>3.081.825</b>   |
| Alte elemente ale rezultatului global                                                             |      | -                  | -                  |
| <b>Rezultat global total al exercitiului</b>                                                      |      | <b>(906.014)</b>   | <b>3.081.825</b>   |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 23 aprilie 2021:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



**Fondul Amundi Integro****Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

|                                                 | Numar de unitati de<br>fond in circulatie | Capital social   | Prime de capital  | Rezultatul<br>reportat | Total capital<br>propriu |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>La 1 ianuarie 2019</b>                       | <b>4.229.083</b>                          | <b>4.229.083</b> | <b>15.355.170</b> | <b>-</b>               | <b>19.584.253</b>        |
| Profitul net al exercitiului financiar          | -                                         | -                | -                 | 3.081.825              | 3.081.825                |
| <b>Rezultat global total al exercitiului</b>    | <b>-</b>                                  | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>3.081.825</b>       | <b>3.081.825</b>         |
| Repartizarea profitului in prime de capital     | -                                         | -                | 3.081.825         | (3.081.825)            | -                        |
| Subscrieri unitati de fond                      | 46.509                                    | 46.509           | 183.966           | -                      | 230.475                  |
| Rascumparare si anulare unitati de fond proprii | (312.348)                                 | (312.348)        | (1.239.966)       | -                      | (1.552.314)              |
| <b>La 31 decembrie 2019</b>                     | <b>3.963.244</b>                          | <b>3.963.244</b> | <b>17.380.995</b> | <b>-</b>               | <b>21.344.239</b>        |
| Pierdere neta a exercitiului financiar          | -                                         | -                | -                 | (906.014)              | (906.014)                |
| <b>Rezultat global total al exercitiului</b>    | <b>-</b>                                  | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>(906.014)</b>       | <b>(906.014)</b>         |
| Repartizarea pierderii in prime de capital      | -                                         | -                | (906.014)         | 906.014                | -                        |
| Subscrieri unitati de fond                      | 28.492                                    | 28.492           | 113.692           | -                      | 142.184                  |
| Rascumparare si anulare unitati de fond proprii | (245.418)                                 | (245.419)        | (952.300)         | -                      | (1.197.719)              |
| <b>La 31 decembrie 2020</b>                     | <b>3.746.318</b>                          | <b>3.746.317</b> | <b>15.636.373</b> | <b>-</b>               | <b>19.382.690</b>        |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 23 aprilie 2021:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



**Fondul Amundi Integro****Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

|                                                                                           | Note | 2020               | 2019               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>                                 |      |                    |                    |
| Profitul/(pierdere) exercitiului financiar                                                |      | (906.014)          | 3.081.825          |
| <b>Ajustari pentru:</b>                                                                   |      |                    |                    |
| (Castig)/pierdere net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere |      | 740.900            | (3.013.663)        |
| Castig net din diferente de curs valutar                                                  |      | (3.453)            | (5.344)            |
|                                                                                           |      | <b>(168.567)</b>   | <b>62.818</b>      |
| <b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>                         |      |                    |                    |
| Descrerea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii                        |      | 720.817            | 921.482            |
| Cresterea/(descrerea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului    |      | (9.624)            | 4.370              |
| Cresterea altor datorii                                                                   |      | 8.099              | 1.018              |
| <b>Numerar net generat de activitati de exploatare</b>                                    |      | <b>550.725</b>     | <b>989.688</b>     |
| Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii                               |      | 142.184            | 230.475            |
| Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii                               |      | (1.197.719)        | (1.552.314)        |
| <b>Numerar net utilizat in activitati de finantare</b>                                    |      | <b>(1.055.535)</b> | <b>(1.321.839)</b> |
| Descrerea neta de numerar si echivalente de numerar                                       |      | (504.810)          | (332.151)          |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>                                    | 6    | <b>648.803</b>     | <b>980.954</b>     |
| <b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>                                  | 6    | <b>143.993</b>     | <b>648.803</b>     |

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 23 aprilie 2021:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



## **Fondul Amundi Integro**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

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

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

Fondul a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara („ASF”) prin Decizia nr. 4420/2 decembrie 2003 si este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400003.

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

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

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

Unitatile de fond pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

#### **Mediul entitatii raportate**

Pe 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat starea de pandemie COVID-19. Criza sanitara fara precedent a determinat guvernele statelor afectate sa introduca masuri de prevenire si combatere a raspandirii virusului. Romania a luat masuri stricte de limitare a mobilitatii populatiei, restrictii de calatorie, carantinarea populatiei, izolarea la domiciliu, limitarea sau chiar inchiderea anumitor activitati economice precum si purtarea obligatorie a mastii de protectie.

Desi au avut diferite grade de severitate si stringenta in functie de evolutia numarului de persoane nou infectate, masurile de combatere a pandemiei au ramas active pe tot parcursul anului 2020.

Aceste masuri au restrictionat sever activitatea economica in Romania si in intreaga lume, au avut si continua sa aiba un impact negativ asupra afacerilor.

Considerand aceste evenimente, conducerea Societatii a luat toate masurile necesare ca sa asigure sustenabilitatea operatiunilor Fondului si pentru a-si sustine si proteja clientii si angajatii.

Printre masurile luate de conducere se numara:

- desfasurarea activitatii in regim de telemunca de catre angajati;
- organizarea de intalniri cu clientii in mediul online; si
- informarea constanta a investitorilor asupra evolutiei contextului economic, prin intermediul site-ului Administratorului si prin email.

Incertitudinile referitoare la evolutia pandemiei si la impactul economic al masurilor de combatere a acesteia au generat intr-o prima faza un val de vanzari agresive de instrumente financiare si volatilitate accentuata pe pietele financiare. Acest context a generat si o tendinta de accentuare a rascumpararilor din fondurile deschise de investitii, atat la nivel global, cat si la nivelul pietei locale.

Densitatea acestor rascumparari intr-o perioada scurta de timp (majoritatea acestora concentrandu-se in primele trei saptamani ale lunii martie), coroborata cu lipsa de lichiditate initiala a pietelor financiare a echivalat cu un test de stres asupra sistemului financiar in general si al pietei de fonduri mutuale in particular, test pe care piata locala si inclusiv Societatea a reusit sa il gestioneze in urma unor eforturi intensificate.

Pandemia COVID-19 a avut un impact semnificativ asupra Fondului ca urmare a rascumpararilor efectuate de catre investitori, precum si datorita instabilitatii de pe piata locala si nu numai, care au dus la o scadere a valorii juste a activelor financiare detinute de Fond. Ca urmare a rascumpararilor masive din luna martie 2020 activele

## **Fondul Amundi Integro**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

Fondului la 31 decembrie 2020 au scazut cu 9,2% fata de nivelul de la sfarsitul anului 2019, astfel in martie 2020 valoarea unitara a activului net calculata conform regulilor mentionate in Prospect a ajuns la un minim de 4,4876 RON si si-a revenit spre sfarsitul anului inregistrand valoarea de 5,177 RON (31 decembrie 2019: 5,3922 RON).

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

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

### **2.1 Declaratia de conformitate**

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

### **2.2 Prezentarea situatiilor financiare**

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

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

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

### **2.4 Bazele evaluarii**

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

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

### **2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative**

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

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

## **3. Politici contabile semnificative**

Politicele contabile au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in situatiile

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

financiare intocmite de Fond.

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

#### 3.1 Tranzactii in moneda straina

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

| Moneda       | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 | Majorare/<br>(diminuare) |
|--------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| Euro („EUR”) | 1: RON 4,8694     | 1: RON 4,7793     | +1,85%                   |

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

#### 3.2 Numerar si echivalente de numerar

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

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

#### 3.3 Active si datorii financiare

##### Recunoasterea initială

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

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

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

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

---

agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

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

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

**Colectarii fluxurilor de numerar contractuale si destinat vanzarii:** in cadrul acestui model se clasifica activele financiare detinute atat in scop de colectare a fluxurilor de numerar dar care pot sa fie si vandute, de exemplu in vederea atingerii unor nevoi de lichiditate sau pentru mentinerea unui anumit nivel de randament al dobanzii pe portofoliu. Acestea se evalueaza la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (rezerve) si ele pot fi sub forma titlurilor de stat, obligatiunilor si actiunilor.

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

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

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

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

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



## **Fondul Amundi Integro**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Active financiare la cost amortizat*

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

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

#### **Reclasificarea activelor financiare**

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

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

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

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

### **3.4 Compensarea instrumentelor financiare**

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

## **Fondul Amundi Integro**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

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

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

#### **3.6 Capitaluri proprii**

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

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

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

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

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

##### **Managementul capitalului**

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

#### **3.7 Veniturile din dobanzi**

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata

## **Fondul Amundi Integro**

### **Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

---

de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

#### **3.8 Venituri din dividende**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

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

#### **3.13 Impozitul pe profit**

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

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

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

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

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pret mid calculat intre pretul bid si cel ask), fara nicio deductie pentru costuri de tranzactionare. Astfel activele de tipul investitiilor in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea justa folosind pretul zilnic de inchidere valabil

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

---

pe respectiva piata. Investitiile in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative si de stat sunt evaluate zilnic in baza pretului MID de pe platforma Bloomberg (indice BVAL, orele 16.00, GMT +0).

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

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

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

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

## 5. Standarde noi/revizuite si interpretari

### a) Standarde noi, modificari si interpretari emise, care au intrat in vigoare

Urmatoarele standarde modificate au intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2020 sau ulterior, dar nu au avut un impact semnificativ asupra Fondului:

- **Modificari aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiara** (emis in 29 martie 2018 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind masurarea; indrumari privind raportarea performantei financiare; imbunatatirea definitiilor si indrumarilor, in special definirea unei obligatii; si clarificari in domenii importante, cum ar fi rolul administrarii, prudentei si incertitudinii de masurare in raportarea financiara.
- **Definitia unei afaceri - modificari ale IFRS 3** (emise in 22 octombrie 2018 si in vigoare pentru achizitii de la inceputul perioadei anuale de raportare care incepe la sau dupa 1 ianuarie 2020). Modificarile revizuiesc definitia unei afaceri. O afacere trebuie sa aiba contributii si un proces substantial care, impreuna, contribuie in mod semnificativ la capacitatea de a crea rezultate. Noile orientari ofera un cadru pentru a evalua momentul in care exista o contributie si un proces substantial, inclusiv pentru companiile din stadiu incipient care nu au generat rezultate. O forta de munca organizata ar trebui sa fie prezenta ca o conditie pentru clasificarea ca afacere daca nu exista rezultate. Definitia termenului „rezultate” se restrange pentru a se concentra asupra bunurilor si serviciilor furnizate clientilor, generand venituri din investitii si alte venituri si exclude randamentele sub forma de costuri mai mici si alte beneficii economice. De asemenea, nu mai este necesar sa se evalueze daca participantii pe piata sunt capabili sa inlocuiasca elementele lipsa sau sa integreze activitatile si activele dobandite. O entitate poate aplica un „test de concentrare”. Activele achizitionate nu ar reprezenta o afacere daca in mod substantial toata valoarea justa a activelor brute achizitionate este concentrata intr-un singur activ (sau un grup de active similare).
- **Definitia materialitatii - modificari la IAS 1 si IAS 8** (emise in 31 octombrie 2018 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificarile clarifica definitia materialitatii si modul in care acesta ar trebui aplicat prin includerea in indrumari a definitiilor care pana acum au aparut in alta parte in IFRS. In plus, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. In cele din urma, amendamentele asigura faptul ca definitia materialitatii este coerenta in toate standardele IFRS. Informatiile sunt importante in cazul in care omiterea, nerespectarea sau obscurarea acesteia ar putea rezulta in mod rezonabil sa influenteze deciziile luate de utilizatorii primari ai situatiilor financiare

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

cu scop general pe baza acestor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare despre o anumita entitate raportoare.

- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii - Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7** (emis la 26 septembrie 2019 si este valabil pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau dupa aceea). Modificarile au fost declansate prin inlocuirea ratelor dobanzii de referinta, cum ar fi LIBOR si alte rate oferite interbancare („IBOR”).
- **Concesii privind chiria legate de COVID-19 – Amendamente la IFRS 16** (emis la 28 mai 2020 si este valabil pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau dupa aceea). Amendamentul la IFRS 16 asigura sprijin operational temporar, optional, in legatura cu COVID-19 pentru locatarii care beneficiaza de perioade fara plati de leasing.

#### b) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si nu sunt inca adoptate de Uniunea Europeana, si Fondul nu le-a adoptat in avans.

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (emis in 18 mai 2017 si in vigoare pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2021).
- **IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate** (emis in 30 ianuarie 2014 si in vigoare pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2016).
- **Vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata – Amendamente la IFRS 10 si IAS 28** (emis in 11 septembrie 2014 si in vigoare pentru perioade anuale incepand cu data care va fi anuntata de IASB).
- **Clasificarea pasivelor drept curente sau necurente - Modificari la IAS 1** (emis la 23 ianuarie 2020 si aplicabil pentru perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Venituri inainte de utilizarea intentionata, contracte oneroase - costul indeplinirii unui contract, trimitere la cadrul conceptual - modificari ale domeniului de aplicare restrans la IAS 16, IAS 37 si IFRS 3 si imbunatatiri anuale la IFRS-urile 2018-2020 - modificari la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41** (emis la 14 mai 2020 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior).
- **Amendamente la IFRS 17 si o modificare la IFRS 4** (emis la 25 iunie 2020 si aplicabil perioadelor anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2023).
- **Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii - Amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 – faza 2** (emis la 27 august 2020 si in vigoare pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2021 sau dupa aceea).

Nici unul dintre acestea nu se preconizeaza ca va avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

#### 6. Numerar si echivalente de numerar

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

|                          | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Conturi curente la banci | 143.993           | 648.803           |
| <b>Total</b>             | <b>143.993</b>    | <b>648.803</b>    |

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### 7. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

|                                                    | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligatiuni corporative listate pe pietele externe | 507.847           | 766.900           |
| Obligatiuni municipale                             | 259.467           | 301.171           |
| Obligatiuni de stat                                | 9.338.560         | 8.798.891         |
| Actiuni                                            | 9.427.846         | 11.118.585        |
| <b>Total</b>                                       | <b>19.533.720</b> | <b>20.985.547</b> |

#### 8. Alte datorii si cheltuieli estimate

|                                    | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provizioane pentru litigii         | 198.977           | 198.977           |
| Onorariu audit                     | 13.994            | 11.424            |
| Comision ASF                       | 1.494             | 1.673             |
| Alte datorii si sume in decontare* | 536               | (5.172)           |
| <b>Total</b>                       | <b>215.001</b>    | <b>206.902</b>    |

(\*) In cadrul categoriei Alte datorii si sume in decontare sunt incluse si Sume in tranzit. Sumele in tranzit pentru anul 2019 reprezinta scadenta principal si dobanda de incasat pentru obligatiunile BHR20, care au fost incasate in cursul lunii martie 2020.

#### 9. Capitaluri proprii

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2020, reprezentant activul net al Fondului este de 19.382.690 RON (31 decembrie 2019: 21.344.239 RON) divizat in 3.746.317 unitati de fond (31 decembrie 2019: 3.963.244 unitati de fond) cu valoarea unitara de 5,1738 RON (31 decembrie 2019: 5,3855 RON).

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

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

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei.

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2020, respectiv la 31 decembrie 2019, atat conform cerintelor IFRS, cat si conform normelor ASF

|                                         | IFRS                    |                         | ASF                     |                         | Diferenta               |                         |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                         | 31<br>decembrie<br>2020 | 31<br>decembrie<br>2019 | 31<br>decembrie<br>2020 | 31<br>decembrie<br>2019 | 31<br>decembrie<br>2020 | 31<br>decembrie<br>2019 |
| Total activ net                         | 19.382.690              | 21.344.239              | 19.394.577              | 21.370.448              | (11.887)                | (26.209)                |
| Numar de unitati de fond                | 3.746.318               | 3.963.244               | 3.746.318               | 3.963.244               | -                       | -                       |
| <b>Valoarea unitara a activului net</b> | <b>5,1738</b>           | <b>5,3855</b>           | <b>5,177</b>            | <b>5,3922</b>           | <b>(0,0032)</b>         | <b>(0,0067)</b>         |

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare.

|                                                      | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Profit/pierdere per unitate de fond</b>           |                   |                   |
| Profit/(pierdere) per unitate din operatiuni curente | 0,24              | 0,78              |
| <b>Total profit per unitate</b>                      | <b>0,24</b>       | <b>0,78</b>       |

#### Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

#### 10. Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

|                                                | 2020             | 2019             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Castig/(pierdere) net(a) aferent(a) actiunilor | (1.156.792)      | 3.009.800        |
| Castigul net din reevaluarea obligatiunilor    | 417.520          | 4.551            |
| Pierdere net(a) din vanzarea obligatiunilor    | (1.628)          | (688)            |
| <b>Total</b>                                   | <b>(740.900)</b> | <b>3.013.663</b> |

## Fondul Amundi Integro

**Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

### 11. Venituri din dobanzi

|                                                                                     | 2020           | 2019           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Conturi curente la banci                                                            | 24             | 26             |
| Depozite bancare                                                                    | -              | 11             |
| Active la cost amortizat                                                            | -              | 600            |
| Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (obligatiuni) | 416.285        | 447.002        |
| <b>Total</b>                                                                        | <b>416.309</b> | <b>447.639</b> |

Mentionam ca Fondul nu are cheltuieli din dobanzi.

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

|                                                    | 2020             | 2019               |
|----------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Comision de administrare aferent Administratorului | (936.887)        | (994.894)          |
| Comision depozitare aferent Depozitarului          | (31.634)         | (33.644)           |
| <b>Total</b>                                       | <b>(968.521)</b> | <b>(1.028.538)</b> |

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

### 13. Alte cheltuieli generale

|                                  | 2020            | 2019            |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cheltuieli cu comisioanele ASF   | (17.326)        | (19.156)        |
| Cheltuieli cu onorarii de audit  | (19.992)        | (19.040)        |
| Cheltuieli si comisioane bancare | (2.869)         | (4.371)         |
| <b>Total</b>                     | <b>(40.186)</b> | <b>(42.567)</b> |

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

### 14. Managementul riscului financiar

#### Introducere

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

#### Structura de management al riscului

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

#### Reducerea riscurilor

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



## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

#### 14.1 Riscul de piata

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

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

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

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

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

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

##### 14.1.1 Riscul de pret

Fondul este expus riscului de pret existand posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei.

Fondul este expus riscului asociat variatiei pretului actiunilor tinute la valoare justa prin profit sau pierdere. O variatie pozitiva de 10% a pretului investitiilor in actiuni ar conduce la o crestere a profitului dupa impozitare cu 942.785 RON (31 decembrie 2019: 1.111.859 RON, o variatie negativa de 10% avand un impact net egal si de semn contrar.

Fondul detine actiuni in societati care opereaza in diferite sectoare de activitate, astfel:

| Domeniu                                        | 31 decembrie<br>2020 | %           | 31 decembrie<br>2019 | %           |
|------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| Activitati financiare, bancare si de asigurari | 7.247.575            | 76,87%      | 8.204.461            | 75,11%      |
| Industria energetica                           | 1.200.316            | 12,73%      | 1.445.543            | 13,23%      |
| Utilitati                                      | 869.705              | 9,22%       | 1.132.765            | 10,37%      |
| Industria alimentara                           | 110.250              | 1,18%       | 141.000              | 1,29%       |
| <b>Total</b>                                   | <b>9.427.846</b>     | <b>100%</b> | <b>10.923.769</b>    | <b>100%</b> |

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### 14.1.2 Riscul de rata a dobanzii

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

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

| La 31 decembrie 2020                                                | 0-6 luni       | 6 luni –<br>1 an | 1 an –<br>5 ani  | Peste 5 ani      | Nepurtatoare<br>de dobanda | TOTAL             |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Active</b>                                                       |                |                  |                  |                  |                            |                   |
| Numerar si echivalente<br>de numerar                                | -              | -                | -                | -                | 143.993                    | 143.993           |
| Active financiare la<br>valoarea justa prin<br>profit si pierdere   | 259.467        | 609.904          | 4.153.587        | 5.082.916        | 9.427.846                  | 19.533.720        |
| <b>Total active</b>                                                 | <b>259.467</b> | <b>609.904</b>   | <b>4.153.587</b> | <b>5.082.916</b> | <b>9.571.839</b>           | <b>19.677.713</b> |
| <b>Datorii</b>                                                      |                |                  |                  |                  |                            |                   |
| Datorii privind onorariile<br>Depozitarului si<br>Administratorului | -              | -                | -                | -                | 80.022                     | 80.022            |
| Alte datorii si cheltuieli<br>estimate                              | -              | -                | -                | -                | 215.001                    | 215.001           |
| <b>Total datorii</b>                                                | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>295.023</b>             | <b>295.023</b>    |
| <b>Expunere neta la riscul<br/>ratei dobanzii</b>                   | <b>259.467</b> | <b>609.904</b>   | <b>4.153.587</b> | <b>5.082.916</b> | <b>9.276.816</b>           | <b>19.382.690</b> |

| La 31 decembrie 2019                                                | 0-6 luni       | 6 luni -<br>1 an | 1 an –<br>5 ani  | Peste 5 ani      | Nepurtatoare<br>de dobanda | TOTAL             |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Active</b>                                                       |                |                  |                  |                  |                            |                   |
| Numerar si echivalente<br>de numerar                                | -              | -                | -                | -                | 648.803                    | 648.803           |
| Active financiare la<br>valoarea justa prin<br>profit si pierdere   | 573.126        | -                | 4.998.650        | 4.295.186        | 11.118.585                 | 20.985.547        |
| Active la cost amortizat                                            | -              | 6.437            | -                | -                | -                          | 6.437             |
| <b>Total active</b>                                                 | <b>573.126</b> | <b>6.437</b>     | <b>4.998.650</b> | <b>4.295.186</b> | <b>11.767.388</b>          | <b>21.640.788</b> |
| <b>Datorii</b>                                                      |                |                  |                  |                  |                            |                   |
| Datorii privind onorariile<br>Depozitarului si<br>Administratorului | -              | -                | -                | -                | 89.646                     | 89.646            |
| Alte datorii si cheltuieli<br>estimate                              | -              | -                | -                | -                | 206.902                    | 206.902           |
| <b>Total datorii</b>                                                | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>296.548</b>             | <b>296.548</b>    |
| <b>Expunere neta la riscul<br/>ratei dobanzii</b>                   | <b>573.126</b> | <b>6.437</b>     | <b>4.998.650</b> | <b>4.295.186</b> | <b>11.470.840</b>          | <b>21.344.240</b> |

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

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Tabelul de mai jos prezinta randamentele medii ale investitiilor detinute de catre Fond la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019:

| Tip obligatiune         | % mediu<br>31 decembrie 2020 | % mediu<br>31 decembrie 2019 |
|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Obligatiuni de stat     | 2,74%                        | 3,89%                        |
| Obligatiuni municipale  | 2,83%                        | 2,22%                        |
| Obligatiuni corporative | 1,15%                        | 3,64%                        |

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -457.395 RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 416.775 RON pentru 31 decembrie 2020. La 31 decembrie 2019 impactul este de -297.950 RON la o modificare a randamentului cu +100bp si +318.365 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

#### 14.1.3 Riscul valutar

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

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

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

| Moneda | Modificarea in<br>rata de schimb<br>% | Efect in capitaluri si profit/(pierdere) in an<br>(referitor la instrumente financiare non-monetare) |         |
|--------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
|        |                                       | 2020                                                                                                 | 2019    |
| EUR    | ± 5%                                  | ±9.327                                                                                               | ±12.332 |

#### Concentrarea expunerii valutare

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

|                           | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Total active              | 19.677.713        | 21.640.788        |
| Active denominate in EUR  | 186.536           | 246.440           |
| <b>% din total active</b> | <b>0,95</b>       | <b>1,13</b>       |

#### 14.2 Riscul de lichiditate

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

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

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

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

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

#### Datorii financiare

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

#### Active financiare

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

#### Expunerea la riscul de lichiditate

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

| La 31 decembrie 2020                                          |                   |                |                  |                  |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Active                                                        | Pana la 1 luna    | 6 luni – 1 an  | 1 an – 5 ani     | Peste 5 ani      | Total             |
| Numerar si echivalente de numerar                             | 143.993           | -              | -                | -                | 143.993           |
| Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere   | 9.427.846         | 609.904        | 4.153.587        | 5.342.383        | 19.533.720        |
| <b>Total active</b>                                           | <b>9.571.839</b>  | <b>609.904</b> | <b>4.153.587</b> | <b>5.342.383</b> | <b>19.677.713</b> |
| <b>Datorii</b>                                                |                   |                |                  |                  |                   |
| Datorii privind onorariile Depozitarului si Administratorului | 80.022            | -              | -                | -                | 80.022            |
| Alte datorii si cheltuieli estimate                           | 215.001           | -              | -                | -                | 215.001           |
| <b>Total datorii</b>                                          | <b>295.023</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>295.023</b>    |
| <b>Excedent lichiditate</b>                                   | <b>9.276.816</b>  | <b>609.904</b> | <b>4.153.587</b> | <b>5.342.383</b> | <b>19.382.690</b> |
| La 31 decembrie 2019                                          |                   |                |                  |                  |                   |
| Active                                                        | Pana la 1 luna    | 6 luni - 1 an  | 1 an - 5 ani     | Peste 5 ani      | TOTAL             |
| Numerar si echivalente de numerar                             | 648.803           | -              | -                | -                | 648.803           |
| Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere   | 11.390.539        | -              | 6.525.561        | 3.069.447        | 20.985.547        |
| Active la cost amortizat                                      | -                 | 6.437          | -                | -                | 6.437             |
| <b>Total</b>                                                  | <b>12.039.342</b> | <b>6.437</b>   | <b>6.525.561</b> | <b>3.069.447</b> | <b>21.640.787</b> |
| <b>Datorii</b>                                                |                   |                |                  |                  |                   |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | 89.646            | -              | -                | -                | 89.646            |
| Alte datorii si cheltuieli estimate                           | 206.902           | -              | -                | -                | 206.902           |
| <b>Total</b>                                                  | <b>296.548</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>296.548</b>    |
| <b>Excedent lichiditate</b>                                   | <b>11.742.794</b> | <b>6.437</b>   | <b>6.525.561</b> | <b>3.069.447</b> | <b>21.344.239</b> |

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

#### 14.3 Riscul de credit

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

La datele de 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 Fondul nu detinea garantii reale drept asigurare, si nici alte ameliorari ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 Fondul nu a inregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in suma de 10.249.867 RON la 31 decembrie 2020, in suma de 10.522.202 RON la 31 decembrie 2019 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

Conturi curente la banci - expunere banca emitenta (% din total)

| Banca emitenta | 31<br>decembrie<br>2020 | 31<br>decembrie<br>2019 | Rating<br>Fitch/Moody's<br>31 decembrie<br>2020 | Rating<br>Fitch/Moody's<br>31 decembrie<br>2019 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| BRD            | 89%                     | 61%                     | BBB+                                            | BBB+/Baa2                                       |
| Unicredit Bank | 11%                     | 39%                     | BB+                                             | BBB+                                            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>100%</b>             | <b>1000%</b>            |                                                 |                                                 |

Concentrarea riscului de credit al obligatiunilor detinute in portofoliul Fondului in functie de rating-ul de tara al emitentului este prezentata in tabelul urmator.

Rating de tara emitent 2020 (% din totalul obligatiunilor)

| Rating tara - Romania | Obligatiuni |
|-----------------------|-------------|
| BBB-                  | 100%        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>100%</b> |

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

|                                                  | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Numerar si echivalente de numerar                | 143.993           | 648.803           |
| Active la valoarea justa prin profit si pierdere | 10.105.864        | 9.866.962         |
| Active financiare la cost amortizat              | -                 | 6.437             |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>10.249.867</b> | <b>10.522.202</b> |

#### 14.4 Riscul operational

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

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

##### Adecvarea capitalurilor

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

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

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

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

|                                                                | 31 decembrie 2020 | 31 decembrie 2019 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Active financiare</b>                                       |                   |                   |
| Active financiare evaluate la cost amortizat*                  | 143.993           | 655.241           |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere** | 19.533.720        | 20.985.547        |
| <b>Total active financiare</b>                                 | <b>19.677.713</b> | <b>21.640.788</b> |
| <b>Datorii financiare</b>                                      |                   |                   |
| Datorii financiare evaluate la cost amortizat***               | 295.023           | 296.548           |
| <b>Total datorii financiare</b>                                | <b>295.023</b>    | <b>296.548</b>    |

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

\*\* Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere includ actiunile si obligatiunile.

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

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

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

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

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

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

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

| 31 decembrie 2020                                                   | Nivel 1           | Nivel 2        | Total             |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b> |                   |                |                   |
| Obligatiuni corporative listate pe pietele externe                  | 507.847           | -              | 507.847           |
| Obligatiuni municipale                                              | -                 | 259.466        | 259.466           |
| Obligatiuni de stat                                                 | 9.338.560         | -              | 9.338.560         |
| Actiuni                                                             | 9.427.846         | -              | 9.427.846         |
| <b>Total</b>                                                        | <b>19.274.253</b> | <b>259.466</b> | <b>19.533.720</b> |

| 31 decembrie 2019                                                   | Nivel 1           | Nivel 2        | Total             |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b> |                   |                |                   |
| Obligatiuni corporative listate pe pietele externe                  | 494.945           | 271.954        | 766.900           |
| Obligatiuni municipale                                              | 301.171           | -              | 301.171           |
| Obligatiuni de stat                                                 | 8.798.891         | -              | 8.798.891         |
| Actiuni                                                             | 11.118.585        | -              | 11.118.585        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>20.713.593</b> | <b>271.954</b> | <b>20.985.547</b> |

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

#### 17. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut niciun angajat.

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

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

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

Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru servicii prestate conform Prospectului Fondului. Comisionul de administrare are valoarea maxima de 0,4% /luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. La data de 31 decembrie 2020 valoarea comisionului de administrare de platit catre Administrator este de 77.819 RON (include si comisionul de subscriere in valoare de 26 RON) calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare poate fi modificat de Administrator, in sensul cresterii sau scaderii cu notificare catre ASF si investitori. Comisioanele de administrare se achita lunar la inceputul lunii urmatoare. Valoarea totala a comisioanelor de administrare platite de catre Fond, Administratorului pentru exercitiul financiar 2020 este de 936.887 RON (2019: 994.894 RON).

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

BRD Group Societe Generale SA este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 10 decembrie 2014 cu amendamentele ulterioare si intrat in vigoare la data 31 decembrie 2015, conform Autorizatiei ASF nr. 262/17 decembrie 2015 . Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si Depozitare. Comisioanele Depozitarului pentru exercitiul financiar 2020 s-au ridicat la suma de 31.634 RON (2019: 33.644 RON), onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2020 insumeaza 2.204 RON fara TVA.

Administratorul Fondului nu detinea la 31 decembrie 2020 unitati de fond in cadrul Fondului.

## Fondul Amundi Integro

### Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

---

#### 19. Evenimente ulterioare datei de raportare

##### *Evolutia pandemiei COVID-19 ulterior datei bilantului*

Guvernul Romaniei a decis ca incepand cu data de 13 aprilie 2021 se prelungeste cu 30 de zile starea de alerta pe intreg teritoriul tarii, stare de alerta ce a fost instituita prin Hotararea Guvernului nr. 394/2020 privind declararea starii de alerta si masurile care se aplica pe durata acesteia pentru prevenirea si combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, aprobata cu modificari si completari ulterioare.

In sedinta de politica monetara din 15 martie 2021, Banca Nationala a Romaniei a decis mentinerea dobanzii de politica monetara la nivelul de 1,25%. Decizia a fost influentata de dinamica in crestere a inflatiei observata pe parcursul primelor 2 luni ale anului 2021, urcand de la 2,99% in luna ianuarie la 3,66% in luna februarie, dar si de conditiile monetare relaxate practicate de celelalte banci centrale din regiune, in cadrul unei relaxari monetare generalizate la nivel global ca raspuns la socul pandemiei de coronavirus.

Valoarea activului net calculată conform regulilor Prospectului este de 20.013.854 RON la 16 aprilie 2021 (31 decembrie 2020: 19.394.577 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 5,4231 RON (31 decembrie 2020: 5,177 RON).

Evenimentele mai sus mentionate nu au un impact asupra Fondului sau activitatii viitoare a acestuia.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 23 aprilie 2021:

Director General Executiv

Florin Dolea



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron





**Fondul AMUNDI INTEGRO**  
**Raportul Societatii de Administrare**  
**31 decembrie 2020**

**EVOLUTIA FONDULUI**

Fondul Amundi Integro („Fondul”), autorizat prin Decizia Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare („CNVM”) nr. 4412/11.12.2003 si inregistrat in registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) la nr. CSC06FDIR/400007 a incheiat anul 2020 cu un nivel al capitalurilor proprii 19.382.690 RON, in scadere cu 9% fata de nivelul inregistrat la inceputul anului. Scaderea capitalurilor proprii a fost determinata in special de iesirile de capital ca urmare a rascumpararilor de unitati de fond realizate de investitori.

Volatilitatea preturilor obligatiunilor de stat in RON a determinat managerii portofoliului Fondului sa se concentreze pe instrumente cu scadente medii si sa identifice alte oportunitati oferite de piata locala sau internationala. Se asteapta ca aceste eforturi sa conduca la modificari graduale in structura portofoliului Fondului. De asemenea, tinand cont de evolutiile macroeconomice recente, se intrevea posibilitatea ca volatilitatea relativ ridicata sa continue si in perioada urmatoare.

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

**Mediul entitatii raportate**

Pe 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sanatatii a declarat starea de pandemie COVID-19. Criza sanitara fara precedent a determinat guvernele statelor afectate sa introduca masuri de prevenire si combatere a raspandirii virusului. Romania a luat masuri stricte de limitare a mobilitatii populatiei, restrictii de calatorie, carantinarea populatiei, izolarea la domiciliu, limitarea sau chiar inchiderea anumitor activitati economice precum si purtarea obligatorie a mastii de protectie.

Desi au avut diferite grade de severitate si stringenta in functie de evolutia numarului de persoane nou infectate, masurile de combatere a pandemiei au ramas active pe tot parcursul anului 2020.

Aceste masuri au restrictionat sever activitatea economica in Romania si in intreaga lume, au avut si continua sa aiba un impact negativ asupra afacerilor.

Considerand aceste evenimente, conducerea Societatii a luat toate masurile necesare ca sa asigure sustenabilitatea operatiunilor Fondului si pentru a-si sustine si proteja clientii si angajatii.

Printre masurile luate de conducere se numara:

- desfasurarea activitatii in regim de telemunca de catre angajati;
- organizarea de intalniri cu clientii in mediul online; si
- informarea constanta a investorilor asupra evolutiei contextului economic, prin intermediul site-ului Administratorului si prin email.

Incertitudinile referitoare la evolutia pandemiei si la impactul economic al masurilor de combatere a acesteia au generat intr-o prima faza un val de vanzari agresive de instrumente financiare si volatilitate accentuata pe pietele financiare. Acest context a generat si o tendinta de accentuare a rascumpararilor din fondurile deschise de investitii, atat la nivel global, cat si la nivelul pietei locale.

Densitatea acestor rascumparari intr-o perioada scurta de timp (majoritatea acestora concentrandu-se in primele trei saptamani ale lunii martie), coroborata cu lipsa de lichiditate initiala a pietelor financiare a echivalat cu un test

## Fondul Amundi Integro

### Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

de stres asupra sistemului financiar in general si al pietei de fonduri mutuale in particular, test pe care piata locala si inclusiv Societatea a reusit sa il gestioneze in urma unor eforturi intensificate.

Pandemia COVID-19 a avut un impact semnificativ asupra Fondului ca urmare a rascumpararilor efectuate de catre investitori, precum si datorita instabilitatii de pe piata locala si nu numai, care au dus la o scadere a valorii juste a activelor financiare detinute de Fond. Ca urmare a rascumpararilor masive din luna martie 2020 activele Fondului la 31 decembrie 2020 au scazut cu 9,2% fata de nivelul de la sfarsitul anului 2019, astfel in martie 2020 valoarea unitara a activului net calculata conform regulilor mentionate in Prospect a ajuns la un minim de 4,4876 RON si si-a revenit spre sfarsitul anului inregistrand valoarea de 5,177 RON (31 decembrie 2019: 5,3922 RON).

| <b>Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2020</b>      | <b>31 decembrie 2020</b> | <b>31 decembrie 2019</b> |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Active</b>                                                 |                          |                          |
| Numerar si echivalente de numerar                             | 143.993                  | 648.803                  |
| Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere  | 19.533.720               | 20.985.547               |
| Active financiare la cost amortizat                           | -                        | 6.437                    |
| <b>Total active</b>                                           | <b>19.677.713</b>        | <b>21.640.788</b>        |
| <b>Datorii</b>                                                |                          |                          |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | 80.022                   | 89.646                   |
| Alte datorii si cheltuieli estimate                           | 215.001                  | 206.902                  |
| <b>Total datorii</b>                                          | <b>295.023</b>           | <b>296.549</b>           |
| <b>Capital propriu</b>                                        |                          |                          |
| Capital social                                                | 3.746.317                | 3.963.244                |
| Prime de capital                                              | 15.636.373               | 17.380.995               |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                               | <b>19.382.690</b>        | <b>21.344.239</b>        |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                    | <b>19.677.713</b>        | <b>21.640.788</b>        |

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2020, reprezentant activul net al Fondului este de 19.382.690 RON (31 decembrie 2019: 21.344.239 RON) divizat in 3.746.317 unitati de fond (31 decembrie 2019: 3.963.244 unitati de fond) cu valoarea unitara de 5,1738 RON (31 decembrie 2019: 5,3855 RON).

## Fondul Amundi Integro

### Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

#### Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

|                                                                                                   | 2020               | 2019               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                   |                    |                    |
| Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | (740.900)          | 3.013.663          |
| Venituri din dobanzi                                                                              | 416.309            | 447.639            |
| Venituri din dividende                                                                            | 425.794            | 689.294            |
| Castigul net din diferente de curs valutar                                                        | 3.453              | 5.344              |
| <b>Total venituri nete</b>                                                                        | <b>104.656</b>     | <b>4.155.939</b>   |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                 |                    |                    |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane                      | (968.521)          | (1.028.538)        |
| Cheltuieli cu comisioane                                                                          | (1.963)            | (3.009)            |
| Alte cheltuieli generale                                                                          | (40.186)           | (42.567)           |
| <b>Total cheltuieli</b>                                                                           | <b>(1.010.670)</b> | <b>(1.074.115)</b> |
| <b>Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar</b>                                     | <b>(906.014)</b>   | <b>3.081.825</b>   |
| Alte elemente ale rezultatului global                                                             | -                  | -                  |
| <b>Rezultat global total al exercitiului</b>                                                      | <b>(906.014)</b>   | <b>3.081.825</b>   |

#### Managementul riscului financiar

##### Introducere

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

##### Structura de management al riscului

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

##### Reducerea riscurilor

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

##### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati in cadrul aceleasi regiuni geografice, sau caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini

obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna. Pentru a evita concentrarile excesive ale riscului, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

#### Riscul de piata

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

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

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

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

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

#### Riscul de pret

Fondul este expus riscului de pret existand posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze ca rezultat al schimbarii preturilor pietei. Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -457.395 RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 416.775 RON pentru 31 decembrie 2020. La 31 decembrie 2019 impactul este de -297.950 RON la o modificare a randamentului cu +100bp si +318.365 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

#### Riscul de rata a dobanzii

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

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

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -457.395 RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 416.775 RON pentru 31 decembrie 2020. La 31 decembrie 2019 impactul este de -297.950 RON la o modificare a randamentului cu +100bp si +318.365 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

#### Riscul valutar

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

**Riscul de lichiditate**

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

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform Prospectului Fondului rascumpararile sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la depunerea cererii. Fondul investeste in principal in instrumente ale pietei obligatiunilor, care in conditii normale de piata sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarile de rascumparare asteptate. Politica Fondului este ca managerul de investitii sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a acestuia.

**Riscul de credit**

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata pe care o terta parte le are fata de Fond. Fondul este expus riscului de credit ca urmare a investitiilor realizate in obligatiuni emise de stat, municipalitati sau societati comerciale si a conturilor curente. La datele de 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 Fondul nu detinea garantii reale drept asigurare, si nici alte ameliorari ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 Fondul nu a inregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate. Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in suma de 10.249.867 RON la 31 decembrie 2020, in suma de 10.522.202 RON la 31 decembrie 2019. **Evenimente ulterioare datei de raportare**

*Evolutia pandemiei COVID-19 ulterior datei bilantului*

Guvernul Romaniei a decis ca incepand cu data de 13 aprilie 2021 se prelungeste cu 30 de zile starea de alerta pe intreg teritoriul tarii, stare de alerta ce a fost instituita prin Hotararea Guvernului nr. 394/2020 privind declararea starii de alerta si masurile care se aplica pe durata acesteia pentru prevenirea si combaterea efectelor pandemiei de COVID-19, aprobata cu modificari si completari ulterioare.

In sedinta de politica monetara din 15 martie 2021, Banca Nationala a Romaniei a decis mentinerea dobanzii de politica monetara la nivelul de 1,25%. Decizia a fost influentata de dinamica in crestere a inflatiei observata pe parcursul primelor 2 luni ale anului 2021, urcand de la 2,99% in luna ianuarie la 3,66% in luna februarie, dar si de conditiile monetare relaxate practicate de celelalte banci centrale din regiune, in cadrul unei relaxari monetare generalizate la nivel global ca raspuns la socul pandemiei de coronavirus.

Valoarea activului net calculată conform regulilor Prospectului este de 20.013.854 RON la 16 aprilie 2021 (31 decembrie 2020: 19.394.577 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 5,4231 RON (31 decembrie 2020: 5,177 RON).

Evenimentele mai sus mentionate nu au un impact asupra Fondului sau activitatii viitoare a acestuia.

Administrator,  
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,  
Director General Executiv,

