



Raport anual

AMUNDI INTEGRO

2018

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 la actiuni ale unor societati de renume cotate pe Bursa de Valori Bucuresti cum ar fi Fondul Proprietatea, OMV Petrom, Banca Transilvania, BRD Groupe Societe Generale si SIF Moldova, precum si la 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 actiunile unor societati solide cu stabilitatea oferita de obligatiuni.

Politica de investitii

Fondul are ca obiectiv cresterea capitalului investit în conditiile 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.

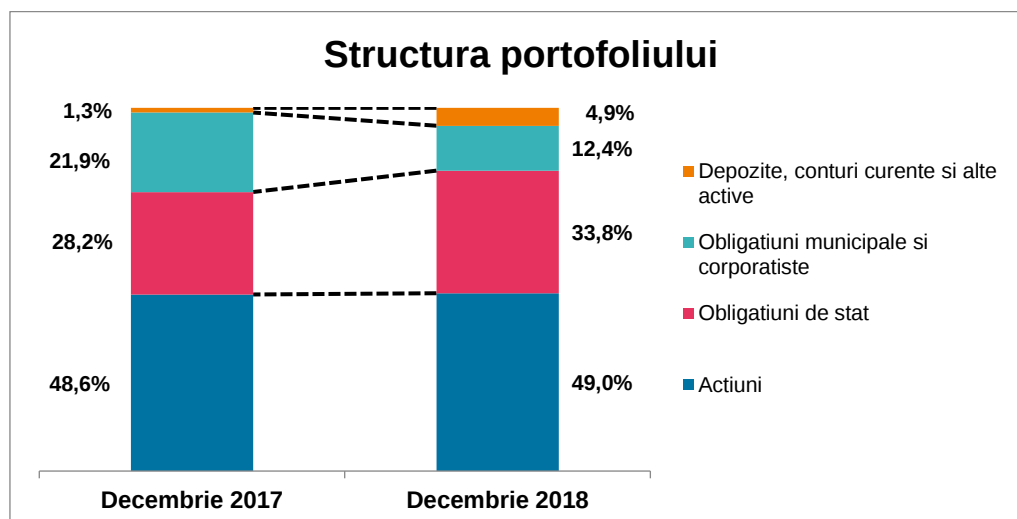
Evolutia pietelor financiare

Pe fondul cresterii inflatiei incepand cu ultima parte a anului 2017 si continuand in 2018, rata dobanzii de politica monetara a avut o evolutie ascendenta, crescand de la 1,75% la finele anului 2017 pana la 2,50% in luna mai 2018. Ratele dobanzilor pe piata monetara au urmat, de asemenea, un trend crescator, in special in prima jumatate a anului. Randamentele titlurilor de stat au urmat evolutia dobanzilor, inregistrand cresteri in prima parte a anului, fapt ce a afectat performanta obligatiunilor pe piata secundara.

Piata actiunilor a avut o evolutie volatila pe parcursul anului 2018. Daca in cea mai mare parte a anului indicii bursieri au avut o evolutie pozitiva, in ultima parte a lunii decembrie piata a suferit o corectie semnificativa, care a anulat cresterile din prima parte a anului. Indicele BET a incheiat anul 2018 cu o scadere de 4,8%, pe cand indicele BET-FI a inregistrat o scadere de 12,6%.

Structura portofoliului

Structura portofoliului nu a suferit modificari semnificative pe parcursul anului 2018. Ponderea actiunilor in portofoliul fondului a ramas relativ constanta la aproximativ 49% din activul fondului. In acelasi timp, ponderea obligatiunilor guvernamentale a crescut de la 28% la inceputul anului pana la 34% la finele anului 2018.



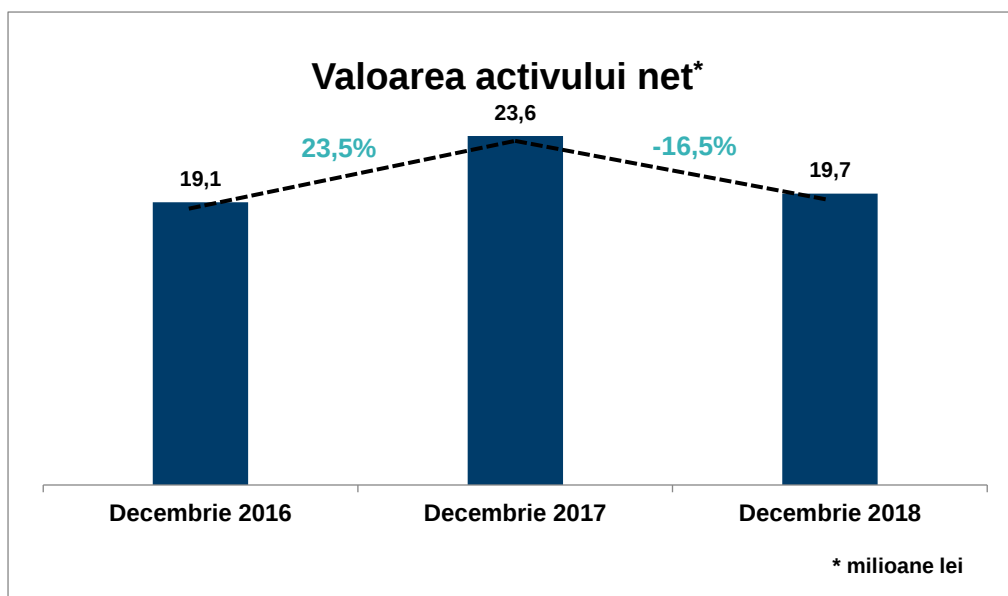
Principalele detineri ale fondului confirma orientarea managerului catre un portofoliu echilibrat, relativ concentrat, format atat din actiuni ale unor societati de renume din Romania, cat si din obligatiuni de stat:

TOP 5 detineri	
Denumire	Pondere in activul total al fondului
Actiuni Fondul Proprietatea	8,91%
Obligatiuni de stat B2103A	5,97%
Actiuni SIF Moldova	5,85%
Actiuni OMV Petrom	5,44%
Actiuni Banca Transilvania	5,01%

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 2018 valoarea unitatii de fond a inregistrat o scadere de 6,31%, de la 4,9758 lei la 4,6616 lei. Ca urmare a rascumpararilor efectuate de investitori, numarul unitatilor de fond a inregistrat o scadere de 10,9%. Activul net al fondului la 31 decembrie 2018 este egal cu 19,7 milioane lei, in scadere cu 16,5% in raport cu nivelul de la inceputul anului.



Situatia veniturilor si a contului de capital

In anul 2018 fondul a realizat venituri totale de 14.255.201 lei din care venituri din investitii in valoare de 14.217.728 lei si alte venituri in valoare de 37.472 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului fiind o pierdere de 2.247.753 lei.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2018 este de 19.714.355,44 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 20.010.242,98 lei si obligatiile acestuia.

Politica de remunerare

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

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

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

Componenta fixă a remunerației este bazată pe responsabilitățile pe care le implică fiecare funcție și este strâns legată de nivelul de pregătire, experiența și răspunderea ale fiecărui angajat. Componenta variabilă, sub formă de beneficii, este stabilită în funcție de 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 2018 a fost de 1.772 mii lei, din care 1.590 mii lei remunerații fixe și 183 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 1.518 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 acestora, nu au fost constatate deficiențe sau nereguli. De asemenea, pe parcursul anului 2018 nu au existat modificări substanțiale ale politicii de remunerare.

Modificări semnificative în activitatea și documentele fondului

În conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 583/2010, Documentul cu Informații Cheie destinate Investitorilor (DICI) a fost actualizat la data de 31 decembrie 2018. Indicatorului sintetic "Profilul de risc și randament" a rămas nemodificat, la valoarea 4, pe o scară 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, adresa web: 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.

Distribuirea unităților de fond se realizează atât prin intermediul administratorului, cât și prin distribuitorul autorizat UniCredit Bank S.A.

Administrator,
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,
Director General Executiv



AMUNDI INTEGR0 – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2018

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 tranzactio nat	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	31-Dec-18	499,521.00	1.00	2.01	1,001,539.61	0.0104%	5.0051%
BRD Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-18	83,370.00	1.00	11.40	950,418.00	0.0120%	4.7497%
BROKER CLUJ	BRK	ROBRKOACNOR0	31-Dec-18	169,741.00	0.16	0.07	12,425.04	0.0503%	0.0621%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	31-Dec-18	3,719.00	10.00	21.00	78,099.00	0.0462%	0.3903%
Condmag Brasov	COMI	ROCOMIACNOR3	31-Dec-18	85,000.00	0.10	0.01	977.50	0.0223%	0.0049%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	31-Dec-18	2,020,000.00	0.52	0.88	1,783,660.00	0.0220%	8.9137%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPACNOR9	31-Dec-18	3,642,200.00	0.10	0.30	1,089,017.80	0.0064%	5.4423%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	31-Dec-18	19,300.00	1.00	27.80	536,540.00	0.0050%	2.6813%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-Dec-18	380,025.00	0.10	2.04	775,251.00	0.0734%	3.8743%
SIF 2 Moldova	SIF2	ROSIFBACNOR0	31-Dec-18	969,000.00	0.10	1.21	1,170,552.00	0.0956%	5.8498%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	31-Dec-18	1,592,610.00	0.10	0.22	342,411.15	0.0729%	1.7112%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Dec-18	561,816.00	0.10	0.60	335,965.97	0.0696%	1.6790%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	31-Dec-18	403,654.00	0.10	2.09	841,618.59	0.0696%	4.2059%
SNTGN TRANSGAZ	TGN	ROTGNTACNOR8	31-Dec-18	1,155.00	10.00	316.00	364,980.00	0.0098%	1.8240%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSGFPACNOR4	31-Dec-18	7,500.00	15.00	19.75	148,125.00	0.0193%	0.7402%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	31-Dec-18	7,254.00	10.00	21.50	155,961.00	0.0099%	0.7794%
Total							9,587,541.66		47.913%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Dataultime i sedinte in care s-a tranzactio nat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Procent Dobanda	Valoare Nominala Cupon	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulate(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
GARANTI BANK BUCURE	GBR19	ROGABRDBC011	12-Apr-17	50.00	29-May-14	15-May-18	15-May-19	5.47%	10,000.00	1.02	346.18	(303.37)	103.68	520,540.63	0.17%	2.601%
PRIMARIA HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	11-Dec-18	6,000.00	10-Jul-07	15-Nov-18	15-Feb-19	4.43%	44.00	0.01	0.25	-	88.80	235,958.87	1.90%	1.179%
PRIMARIA IASI	IAS28	ROIASIDBL011	20-Apr-18	1,600.00	25-Sep-08	15-Nov-18	15-Feb-19	3.89%	58.84	0.01	0.30	0.01	98.01	92,771.95	0.16%	0.464%
RAIFFEISEN BANK	RBRO19	RORFZBDBC036	10-Oct-17	30.00	9-May-14	15-May-18	15-May-19	5.35%	10,000.00	0.95	338.59	(230.93)	103.00	312,229.84	0.06%	1.560%
Total														1,161,501.29		5.805%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor 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
B2707A	RO1227DBN011		10.00	2-Feb-17	26-Jul-18	26-Jul-19	5.80%	113,208.46	12.43	2,526.58	(2,398.40)		113,336.64	0.08%	0.566%	113,208.46
B2707A	RO1227DBN011		30.00	2-May-17	26-Jul-18	26-Jul-19	5.80%	347,131.36	35.05	7,579.73	(7,659.64)		347,051.45	0.25%	1.734%	347,131.36
B2004A	RO1320DBN022		9.00	26-Jul-13	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	94,023.16	12.55	3,501.99	(3,233.22)		94,291.93	0.01%	0.471%	94,023.16
B2004A	RO1320DBN022		25.00	3-Dec-13	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	257,918.92	35.99	9,727.74	(6,279.59)		261,367.07	0.03%	1.306%	257,918.92
B2004A	RO1320DBN022		26.00	2-Dec-14	29-Apr-18	29-Apr-19	5.75%	296,988.60	22.21	10,116.85	(27,914.86)		279,190.59	0.03%	1.395%	296,988.60
B2304A	RO1323DBN018		19.00	2-Jul-14	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	211,190.39	23.87	7,613.01	(10,812.50)		207,990.90	0.02%	1.039%	211,190.39
B2304A	RO1323DBN018		30.00	17-Jun-15	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	335,668.11	35.64	12,020.55	(16,068.06)		331,620.59	0.03%	1.657%	335,668.11
B2304A	RO1323DBN018		30.00	18-Dec-15	26-Apr-18	26-Apr-19	5.85%	344,382.00	31.53	12,020.55	(18,301.85)		338,099.85	0.03%	1.690%	344,382.00
B1906A	RO1419DBN014		92.00	2-Jun-14	24-Jun-18	24-Jun-19	4.75%	476,560.00	50.89	11,433.84	(14,999.09)		472,994.75	0.01%	2.364%	476,560.00
B2502A	RO1425DBN029		34.00	2-Feb-17	24-Feb-18	24-Feb-19	4.75%	180,268.47	18.63	6,880.34	(2,423.92)		184,724.90	0.02%	0.923%	180,268.47
B2502A	RO1425DBN029		120.00	13-Nov-17	24-Feb-18	24-Feb-19	4.75%	619,983.87	70.56	24,283.56	(3,097.58)		641,169.86	0.08%	3.204%	619,983.87
B2103A	RO1521DBN041		230.00	25-Nov-15	22-Mar-18	22-Mar-19	3.25%	1,186,572.63	83.57	29,183.22	(21,299.51)		1,194,456.34	0.23%	5.969%	1,186,572.63
B2212A	RO1522DBN056		40.00	9-Nov-15	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	203,495.71	17.83	249.32	(1,545.12)		202,199.91	0.06%	1.010%	203,495.71
B2212A	RO1522DBN056		100.00	21-Jul-16	19-Dec-18	19-Dec-19	3.50%	522,815.33	38.19	623.29	(8,685.05)		514,753.57	0.15%	2.572%	522,815.33
B2002A	RO1620DBN017		120.00	13-Nov-17	26-Feb-18	26-Feb-19	2.25%	593,244.48	45.10	11,428.77	3,341.27		608,014.51	0.10%	3.039%	593,244.48
B2404A	RO1624DBN027		90.00	3-Jul-17	29-Apr-18	29-Apr-19	3.25%	448,529.81	40.66	9,896.92	321.79		458,748.52	0.06%	2.293%	448,529.81
B2010A	RO1720DBN072		100.00	3-Aug-17	26-Oct-18	26-Oct-19	2.30%	506,950.00	25.60	2,110.96	(3,025.85)		506,035.11	0.05%	2.529%	506,950.00
Total													6,756,046.49		33.763%	

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	28-Dec-18	1.536.00	-	29.05	4.6639	208.106.95	0.0004%	1.040%
Total							208.106.95		1.040%

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 administratiilor 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	Procent Dobanda	Pret Achizitie	Crestere zilnica*	Dobanda cumulata*	Discount /prima cumulat(a)*	Pret piata*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA SA	XS0474834925	31-Dec-18	1.00	2-Feb-12	22-Dec-18	22-Dec-19	10.30%	111.01	141.10	1,410.96	-	105.77	1.00	530,245.96	0.71%	2.650%
BNP PARIBAS	XS1459818917	31-Dec-18	1.00	22-Jul-16	29-Jul-18	29-Jul-19	2.90%	100.00	39.73	6,197.26	-	96.15	1.00	486,962.26	0.94%	2.434%
LloydsTSB Bank plc	XS0483065271		1.00	12-Sep-14	3-Feb-18	3-Feb-19	9.05%	122.62	33.21	20,579.45	(45,090.89)	-	1.00	282,032.02	0.15%	1.409%
Total										1,299,240.24				1,299,240.24		6.493%

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	PondereInCapitalEmitent
INDUSTRIAL EXPORTIMPORT	6,000.00	14.10	-	-	0.000%	0.000%	0.2174%
Total				0.00		0.000%	

4. Obligațiunile neadmise la tranzactionare

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Procent Dobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount /prima cumulate(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
PRIMARIA BAILE HERCULANE	ROOBHEDBL019	824.00	3-Apr-07	16-Dec-18	16-Jun-19	4.50%	19.40	0.01	0.04	0.13	12,124.40	2.62%	0.061%
Total											12,124.40		0.061%

IX. Disponibili in conturi currenți si numerari

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BANCA COMERCIALA SA	534.03	0.003%
FIRST BANK	446.33	0.002%
UniCredit Bank S.A.	440.251.32	2.200%
Total	441.231.68	2.205%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	ProcentDo banda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Societe Generale	31-Dec-18	3-Jan-19	0.01%	539,722.61	0.15	0.15	539,722.76	2.697%
Total							539,722.76	2.697%

X.V Dividende sau alte drepturi de incasat

6. Principal si cupoane de incasat

Emitent	Cod ISIN	Valoarea curenta	Curs valutar	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
PRIMARIA BAILE HERCULANE	ROOBHEDBL019	5,148.64	-	0.026%
Total				0.026%

Amundi Integro - Situația activelor și obligațiilor 31.12.2018

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2017			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2018			Diferente (RON)
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	101,34%	100,00%	23.927.235,08	101,50%	100,00%	20.010.242,98	-3.916.992,10
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	97,91%	96,62%	23.118.216,06	96,50%	95,07%	19.024.561,03	-4.093.655,03
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	86,77%	85,62%	20.487.250,62	88,79%	87,48%	17.505.089,44	-2.982.161,18
	- actiuni	45,43%	44,83%	10.727.191,42	48,63%	47,91%	9.587.541,66	-1.139.649,76
	- obligatiuni corporative cotate	5,75%	5,68%	1.358.287,36	4,22%	4,16%	832.770,47	-525.516,89
	- obligatiuni municipale cotate	1,70%	1,68%	402.294,87	1,67%	1,64%	328.730,82	-73.564,05
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	33,88%	33,43%	7.999.476,97	34,27%	33,76%	6.756.046,49	-1.243.430,48
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	8,91%	8,79%	2.103.789,15	7,65%	7,53%	1.507.347,19	-596.441,96
	- actiuni	1,09%	1,08%	258.414,29	1,06%	1,04%	208.106,95	-50.307,34
	- obligatiuni (corporatiste)	7,82%	7,71%	1.845.374,86	6,59%	6,49%	1.299.240,24	-546.134,62
	- 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							
	- obligatiuni corporative necotate inca							
	- actiuni nou emise							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise	2,15%	2,12%	508.192,21	0,00%	0,00%	0,00	-508.192,21

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)	0,08%	0,08%	18.984,08	0,06%	0,06%	12.124,40	-6.859,68
	obligatiuni de stat necotate							
	obligatiuni corporative necotate	0,08%	0,08%	18.984,08	0,06%	0,06%	12.124,40	-6.859,68
	obligatiuni municipale necotate							
2	Depozite bancare din care:	0,29%	0,29%	68.537,92	2,74%	2,70%	539.722,76	471.184,84
	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,29%	0,29%	68.537,92	2,74%	2,70%	539.722,76	471.184,84
	depozite constituite in moneda fondului	0,29%	0,29%	68.537,91	2,74%	2,70%	539.722,76	471.184,85
	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	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:							
	- 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	Conturi curente si numerar din care	3,12%	3,07%	735.653,70	2,24%	2,21%	441.231,68	-294.422,02
	Disponibil in cont EUR	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	Disponibil in cont RON	3,12%	3,07%	735.653,70	2,24%	2,21%	441.231,68	-294.422,02
	Numerar in casierie	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
5	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012							
6	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM							
7	Alte active din care:	0,02%	0,02%	4.827,40	0,03%	0,03%	5.327,51	500,11
	sume in tranzit	0,0002	0,0002	4.716,39	0,0003	0,0003	5.289,01	572,62
	sume in rezolvare	0,0000	0,0000	111,01	0,0000	0,0000	38,50	-72,51
	subscrieri in curs	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	-600,00	-600,00
	dividende sau alte drepturi de incasat							
	decontare tranzactii							
II	TOTAL OBLIGATII	1,34%	1,32%	316.659,16	1,50%	1,48%	295.887,54	-20.771,62
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,41%	0,40%	96.473,58	0,42%	0,41%	82.928,02	-13.545,56
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	2.715,12	0,01%	0,01%	2.376,57	-338,55
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%	1.819,77	0,01%	0,01%	1.596,26	-223,51
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,07%	0,07%	16.660,00	0,05%	0,05%	9.996,00	-6.664,00
9	Alte cheltuieli aprobate	0,84%	0,83%	198.977,16	1,01%	0,99%	198.977,16	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	13,53	0,00%	0,00%	13,53	0,00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	98,68%	23.610.575,92	100,00%	98,52%	19.714.355,44	-3.896.220,48

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2018	31.12.2017	Diferente
Valoare activ net	19.714.355,44	23.610.575,92	-3.896.220,48
Numar de unitati de fond in circulatie	4.229.083,0028	4.745.045,2808	-515.962,2780
Valoarea unitara a activului net	4,6616	4,9758	-0,3142

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Activ net	19.122.428,94	23.610.575,92	19.714.355,44
VUAN	4,5117	4,9758	4,6616



Fondul deschis de investitii

Amundi Integro

Situatii financiare

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana („IFRS”) si cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) numarul 39/2015

31 decembrie 2018

Cuprins

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2018.....	1
Situatia profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2018.....	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii la 31 decembrie 2018.....	3
Situatia fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2018.....	4
1 Informatii despre fond.....	5
2 Bazele intocmirii situatiilor financiare	5
2.1 Declarația de conformitate.....	5
2.2 Prezentarea situațiilor financiare	5
2.3 Moneda funcțională și de prezentare	5
2.4 Bazele evaluării	6
2.5 Utilizarea estimărilor și judecăților	6
3 Principii, politici si metode contabile.....	6
3.1 Tranzacții în monedă străină.....	6
3.2 Instrumente financiare	7
Evaluarea la valoarea justa.....	10
Evaluarea la cost amortizat.....	10
Deprecierea activelor financiare.....	10
3.3 Compensarea instrumentelor financiare	11
3.4 Alte active și datorii financiare.....	11
3.5 Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond.....	11
3.6 Numerar si echivalente de numerar	11
3.7 Capital si unitati de fond.....	12
3.8 Veniturile din dobanzi	13
3.9 Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar.....	13
3.10 Castig sau pierdere net(a)realizata privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.....	13
3.11 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.....	13
3.12 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile	13
3.13 Impozitul pe profit.....	13
3.14 Raportarea pe segmente.....	13
4 Evenimente ulterioare datei bilantului	14

5	Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	14
5.1.1	Noi standarde și interpretări	14
6	Active financiare la valoarea justa prin contul profit si pierdere:	18
7	Active financiare la cost amortizat.....	19
8	Numerar si echivalente de numerar.....	19
9	Capitaluri proprii	19
10	Alte datorii si chestiuni estimate	21
11	Venituri din dobanzi:.....	21
12	Castig/Pierdere net(a) din cursul de schimb valutar.....	22
13	Cheltuieli cu onorariile administratorului si depozitarului	22
14	Alte cheltuieli generale.....	22
15	Impozitul pe dividende.....	23
16	Castig/Pierdere net(a) privind activele financiare cedate si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	23
17	Castig/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	23
18	Managementul riscului financiar.....	23
18.1	Riscul de piață	24
18.1.1	Riscul de preț.....	25
18.1.2	Riscul de rată a dobânzii	25
18.1.3	Riscul valutar.....	26
18.2	Riscul de lichiditate	26
18.3	Riscul de credit	28
18.4	Riscul operațional	29
19	Personal	30
20	Angajamente si datorii contingente.....	30
21	Informatii privind partile afiliate.....	30
22	Evenimente ulterioare datei de raportare.....	31

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

		2018	2017
	Note	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	980.954	804.192
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6	18.882.334	23.886.565
Active financiare la cost amortizat	7	12.125	18.984
Total active		19.875.413	24.709.741
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		85.276	99.168
Alte datorii si chestiuni estimate	10	205.883	212.664
Total datorii		291.159	311.832
Capital propriu			
Capital social		4.229.083	4.745.045
Prime de capital		15.222.268	17.272.208
Rezultat reportat		132.903	2.380.656
Total capitaluri proprii	9	19.584.254	24.397.909
Total datorii si capitaluri proprii		19.875.413	24.709.741

Director General Executiv

Florin Dolea



Contabil

Camelia Lebaron



Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 24 aprilie 2019.

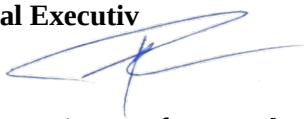
Situatia profitului sau pierderii si alte elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

		2018	2017
	Note	RON	RON
Venituri			
Castig/(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere	16	17.131	(1.302)
Castig/(pierdere)net(a) din reevaluarea activelor financiare si la valoarea justa prin profit sau pierdere	17	(2.291.946)	2.627.052
Venituri din dobanzi	11	478.091	473.888
Venituri din dividende		732.206	726.348
Castig/(pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	176	6.628
		1.060.342	3.832.614
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	1.142.481	1.082.165
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		427	1.803
Alte cheltuieli generale	14	40.503	40.976
Total cheltuieli		1.183.411	1.124.944
Profitul/(pierderea) exercitiului		(2.247.753)	2.707.669
Alte elemente ale rezultatului global			
Impozite retinute la sursa	15	-	3.512
Total rezultat global al exercitiului		(2.247.753)	2.704.158

Director General Executiv

Florin Dolea



Contabil

Camelia Lebaron



Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 24 aprilie 2019.

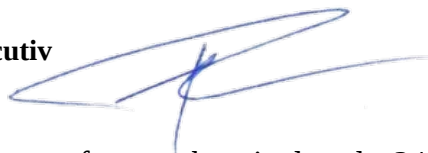
Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018

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

	Numar de unitati de fond in circulatie	Capital social	Prime capital	de Rezultatul reportat	Total capital propriu
Note	RON	RON	RON	RON	RON
La 1 ianuarie 2017	4.238.365	4.238.365	15.316.159	(323.502)	19.231.022
Modificari ale capitalurilor proprii in 2016:	-	-	-		
Profitul exercitiului	-	-	-	2.704.158	2.704.158
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-		
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	2.704.158	2.704.158
Subscrieri unitati de fond	788.695	788.695	3.035.821	-	3.824.516
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	282.015	282.015	1.079.772	-	1.361.787
La 31 decembrie 2017	4.745.045	4.745.045	17.272.208	2.380.655	24.397.909
Modificari ale capitalurilor proprii in 2018:	-	-	-		
Profitul exercitiului	-	-	-	(2.247.753)	(2.247.753)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-		
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	(2.247.753)	(2.247.753)
Subscrieri unitati de fond	187.754	187.754	766.321	-	954.075
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	703.716	703.716	2.816.262	-	3.519.977
La 31 decembrie 2018	4.229.083	4.229.083	15.222.268	132.902	19.584.254

Director General Executiv

Florin Dolea



Contabil

Camelia Lebaron



Aceste situatii financiare au fost aprobate in data de 24 aprilie 2019

Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

	2018	2017
Note	RON	RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul exercitiului	(2.247.753)	2.704.158
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		
(Castig)/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare si la valoarea justa prin profit si pierdere	2.291.946	(2.627.052)
(Castig) /pierdere net(a) din cursul de schimb	(176)	(6.628)
(Castig) /pierdere net(a) din recuperare creante de la debitor	-	-
	44.017	70.478
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea) /descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	2.719.320	(1.997.851)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	(13.892)	19.700
Descresterea altor datorii	(6.780)	(1.558)
Numerar net folosit in activitati de exploatare	2.742.665	(1.909.230)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare	(2.565.903)	2.462.729
Numerar net generat de activitati de finantare	(2.565.903)	2.462.729
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	176.762	553.499
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	804.192	250.694
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	980.954	804.192

Director General Executiv
Florin Dolea



Contabil
Camelia Lebaron

Aceste situatii financiare au fost aprobate la data de 24 aprilie 2019.



Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

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

1 Informatii despre fond

Fondul “Amundi Integro”, numit in continuare “Fond”, 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 A.S.F. prin Decizia nr. 4420 / 02.12.2003 si este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400003.

Administratorul fondului “Amundi Integro” este societatea de administrare a investitiilor Amundi Asset Management S.A.I. S.A., numita in continuare “Administrator”, 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 are CUI RO15889522, functioneaza in baza deciziei A.S.F. nr. 238 / 16.01.2004 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR / 400007. Societatea are un capital social subscris si varsat de 3.022.000 lei.

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.

2 Bazele intocmirii situatiilor financiare

2.1

Situațiile financiare se întocmesc de către Fond în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”). Fondul a întocmit prezentele situații financiare pentru a îndeplini cerințele Normei 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 (A.S.F.).

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare *IFRS*, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

2.2

Situațiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

2.3

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate în lei („RON”), dacă nu este specificat altfel)

2.4

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

2.5

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații, Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic de către Fond. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3 Principii, politici și metode contabile

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare întocmite de Fond.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza ipotezei că Fondul își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

3.1

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în situația rezultatului global cu excepția celor care sunt recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,6639	1: LEU 4,6597	+0,09%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,0736	1: LEU 3,8915	+4,67%

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

3.2 Instrumente financiare

Clasificare

IFRS 9 care a fost emis in iulie 2014, valabil incepand cu 1 ianuarie 2018, are impact asupra celor 3 domenii importante ale instrumentelor financiare: clasificare si masurare si depreciere

Un instrument financiar este orice contract ce genereaza simultan un activ financiar pentru o entitate si o datorie financiara sau un instrument de capitaluri proprii al unei alte parti. In conformitate cu IFRS 9 (precum si IAS 39), toate activele si pasivele financiare - care includ si instrumente financiare derivate - trebuie sa fie recunoscute in bilant si evaluate in conformitate cu categoriile atribuite.

Activele financiare sunt clasificate in trei categorii: cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) si cele care urmeaza sa fie evaluate ulterior la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (FVPL).

Clasificarea pentru activele financiare este determinata de modelul de afaceri al entitatii de administrare a activelor financiare si daca fluxurile contractuale de numerar reprezinta numai plata principalului si a dobanzii (SPPI). Daca activele financiare sunt detinute pentru a fi incasate, pot fi inregistrate la cost amortizat daca indeplinesc si cerinta de SPPI. Activele financiare care indeplinesc cerinta SPPI detinute intr-un portofoliu de o entitate atat pentru a colecta fluxurile de numerar ale activelor cat si pentru a vinde active pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu contin fluxuri de numerar care sunt SPPI trebuie evaluate la FVPL (de exemplu instrumente derivate si unitati de fond). Instrumentele derivate integrate nu mai sunt separate de activele financiare, dar vor fi incluse in evaluarea conditiei SPPI.

Investitiile in instrumente de capitaluri sunt intotdeauna evaluate la valoarea justa. Cu toate acestea, managementul poate face o alegere irevocabila de a prezenta modificarile valorii juste in alte elemente ale rezultatului global, cu conditia ca instrumentul sa nu fie detinut pentru tranzactionare. In cazul in care instrumentul de capitaluri este detinut pentru tranzactionare, modificarile valorii juste sunt prezentate in contul de profit sau pierdere.

Cele mai multe dintre cerintele IAS 39 pentru clasificarea si evaluarea pasivelor financiare au fost preluate in mod neschimbat din IFRS 9. Schimbarea principala este ca o entitate va trebui sa prezinte efectele modificarilor propriului risc de credit al datoriilor financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in alte elemente ale rezultatului global.

IFRS 9 introduce un model nou pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderile preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala.

Managementul Companiei prezinta impactul semnificativ asupra situatiilor financiare de la adoptarea noilor standarde incepand cu 1 ianuarie 2018.

Urmatorul tabel reconcilieaza sumele activelor financiare, asa cum au fost masurate anterior in concordanta cu IAS 39 si noile masuri incepand cu tranzitia catre IFRS 9 pe 1 ianuarie 2018:

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

	Metoda de masurare		Valoarea din IAS 39 (inchidere balanta la 31 decembrie 2017)	Efect				Valoarea din IFRS 9 (inceputul balantei la 1 ianuarie 2018)
	IAS 39	IFRS 9		Remasurare		Reclasificare		
				ECL	Altele	Obligatorie	Voluntara	
In milioane de RON								
Numerar	L&R	AC	804.192	-	-	-	-	804.192
Investitii in contul de profit si pierdere	FVTPL	FVTPL	23.886.565	-	-	-	-	23.886.565
Alte active	L&R	AC	18.984	-	-	-	-	18.984
Totalul activelor financiare			24.709.741					24.709.741

Active financiare la cost amortizat

Activele financiare sunt evaluate la costul amortizat daca sunt detinute intr-un model de afaceri al carui obiectiv este de a colecta fluxurile de numerar contractuale, iar fluxurile contractuale de numerar sunt SPPI.

In bilant, aceste active sunt inregistrate la costul amortizat, adica valoarea contabila bruta. Acestea sunt prezentate la linia "Active financiare la cost amortizat" si "Numerar si echivalente de numerar".

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Exista mai multe motive pentru atribuirea categoriei de evaluare a valorii juste prin profit sau pierdere (FVPL):

Activele financiare a caror fluxuri de numerar contractuale nu sunt considerate drept SPPI sunt masurate automat la FVPL.

O alta modalitate de masurare a FVPL se refera la activele financiare care fac parte din modelele de afaceri reziduale, adica nici nu sunt pastrate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale si nici nu sunt pastrate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale sau pentru vinderea lor. In general, se asteapta ca aceste active financiare sa fie vandute inainte de scadenta sau sunt evaluate din perspectiva de performanta de afaceri la valoarea justa.

In bilant, activele financiare ale instrumentelor de datorie, evaluate la FVPL, sunt prezentate ca "Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere". Activele financiare sunt evaluate obligatoriu la valoarea justa prin profit sau pierdere fie pentru ca fluxurile lor de numerar contractuale nu sunt SPPI, fie deoarece sunt detinute ca parte a modelelor de afaceri reziduale care sunt altele decat cele detinute pentru tranzactionare.

In situatia contului de profit sau pierdere, efectele produse de activele financiare evaluate la FVPL sunt impartite in venituri din dobanzi sau venituri din dividende si castiguri si pierderi din valoarea justa. Veniturile din dobanzi aferente titlurilor de datorie sunt prezentate in randul "Venit din dobanzi". Venitul din dividende din instrumente de capitaluri este prezentat in randul "Venituri din dividende".

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

Recunoasterea

Instrumentele financiare sunt recunoscute initial atunci cand fondul devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Modelele regulate de cumparare si vanzare a activelor financiare sunt recunoscute la data decontarii, care este data la care un activ este livrat.

Evaluarea initiala

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

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

Evaluarea ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

In conformitate cu IFRS 9, evaluarea ulterioara a activelor financiare depind de urmatoarele doua criterii:

Modelul de afaceri pentru administrarea activelor financiare – evaluarea se efectueaza cu scopul de a identifica daca activul este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv se realizeaza atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât si prin vânzarea activelor financiare.

Caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar - evaluarea se efectueaza cu scopul de a identifica daca termenii contractuali ai activului financiar dau nastere unor fluxuri de trezorerie care reprezinta exclusiv plati ale principalului si ale dobânzii aferente valorii principalului datorat (SPPI).

Dupa evaluarea initiala, Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate in “Castig sau pierdere neta din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere”. Dobanda incasata aferenta acestor instrumente se inregistreaza separat “Venituri din dobanzi”. Obligatiunile de stat si investitiile la cost amortizat sunt inregistrate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective. Castigurile si pierderile sunt incluse in profit sau pierdere in situatia rezultatului global cand certificatele de trezorerie sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Veniturile din dobanzile aferente depozitelor pe termen scurt sunt inregistrate la “Venituri din dobanzi”.

Derecunoasterea instrumentelor financiare

Un activ financiar (sau, cand este posibil, o parte dintr-un activ financiar sau o parte dintr-un grup similar de active financiare) este derecunoscut atunci cand:

Expira drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar; sau

Fondul a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de numerar provenite din activ sau si-a asumat obligatia de a plati fluxurile de numerar primite in intregime, fara o intarziere semnificativa catre o terta parte, printr-o intelegere de tip “pass through”

si de asemenea:

A transferat majoritatea riscurilor si beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului sau

Nu a transferat, nici retinut majoritatea riscurilor si beneficiilor aferente dreptului de proprietate asupra activului dar a transferat controlul asupra activului.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

Evaluarea la valoarea justa

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.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa se determina prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ:

folosirea tranzactiilor recente de pe piata in conditii obiective; referirea la valoarea de piata curenta a altui instrument care este in mare masura asemanator; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate si modelele de stabilire a preturilor folosind cat mai mult posibil datele disponibile si relevante de pe piata. 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 6.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurat(ă) la recunoaşterea iniţială, mai puţin plăţile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puţin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Deprecierea activelor financiare

Cerintele privind metodologia deprecierei dupa IFRS 9 este semnificativ diferita fata de IAS 39. IFRS 9 introduce un model nou, bazat pe pierderile preconizate, care impune recunoasterea timpurie a pierderilor care se asteapta sa apara din deprecierea activelor. Rezulta ca pierderile din depreciere se inregistreaza din momentul recunoasterii initiale a instrumentelor financiare si pe toata durata de viata a instrumentului financiar.

IFRS 9 recunoaste pentru depreciere modelul “pierderilor din credit asteptate” (ECL) pentru toate instrumentele financiare care nu sunt considerate la valoarea justa prin profit si pierdere . Pierderile din credit asteptate sunt recunoscute la fiecare perioada de raportare, chiar daca nu s-au produs evenimente care sa conduca la pierdere efectiva . În plus, în cazul evenimentelor trecute şi al condiţiilor actuale, sunt luate în considerare informaţii rezonabile şi probabile cu privire la viitor care sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate în determinarea deprecierei. IFRS 9 prevede că, în scopul deprecierei, activele financiare vor fi clasificate în 3 etape, (cu un nivel diferit de ajustare) în funcţie de deprecierea riscului de credit în momentul prezentării iniţiale:

- etapa 1 – pierderi asteptate pe o perioada de 12 luni, includ activele financiare care nu sunt deteriorate semnificativ , care au un risc de credit scazut;
- etapa 2 – pierderi asteptate pe perioada de viata- acoperă instrumentele financiare care s-au deteriorat semnificativ în ceea ce priveşte calitatea creditului de la recunoaşterea iniţială (cu excepţia cazului în care s-a aplicat şi este relevant riscul de credit scăzut), dar care nu are dovezi obiective privind un eveniment de pierdere de credit;
- etapa 3 – pierderi asteptate aferente activelor financiare pentru care riscul de credit a crescut semnificativ la data raportarii. Pierderile de credit sunt definite ca diferenţa dintre fluxurile de numerar contractuale şi fluxurile de numerar care se aşteaptă să fie primite (“deficite de numerar”). Această diferenţă este actualizată la rata efectivă iniţială a dobânzii (sau la rata efectivă a dobânzii ajustată pentru activele financiare cu risc de credit depreciate). Pierderile asteptate pe o perioada de 12 luni reprezinta o parte din pierderile asteptate din durata de viata. Acestea se calculează prin înmulţirea probabilităţii apariţiei unei neîndepliniri la instrument în următoarele 12 luni cu valoarea totală (durata de viaţă) a pierderilor asteptate care ar rezulta din această neplată.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.4

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

3.5 Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond

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.

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 instrumentele 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, efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati de fond.

Emiterea sau anularea de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea de unitati de fond, pretul incasat este inclus in activ net.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anularea instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

3.6 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare).

La întocmirea situației fluxurilor de numerar Fondul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile și dobânzile aferente acestora (exclusiv depozitele blocate).

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

3.7 Capital si unitati de fond

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- dau dreptul detinatorului la o cota parte proportionala din activele nete ale fondului in cazul lichidarii acestuia;
- sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente;
- 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;
- toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice;
- 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,
- efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de actiuni rascumparabile.

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

Daca ulterior unitatile fond rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a datoriilor la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau 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.

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

(toate sumele sunt exprimate în lei („RON”), dacă nu este specificat altfel)

3.8 Veniturile din dobânzi

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

3.9

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb de închidere.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câștig în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar.

3.10 Castig sau pierdere net(a) realizata privind activele financiare la valoarea justa prin contul de 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 contul de profit si pierdere” se calculeaza ca diferenta intre pretul de vanzare si ultima reevaluare la 31 decembrie 2017 pentru obligatiuni.

3.11 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin contul de 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.

3.14 Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Fondului care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, Fondul nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile semnificative.

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

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

4 Evenimente ulterioare datei bilanțului

Evenimentele ulterioare datei bilanțului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc între data bilanțului și data la care situațiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere. Conducerea Fondului analizează posibilele evenimente ulterioare care pot conduce la ajustarea situațiilor financiare anuale și le prezintă în note pe cele care nu sunt de natura să ajusteze situațiile financiare anuale.

5 Rationament profesional, estimări și ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situațiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul să aplice rationament profesional, estimări și ipoteze care afectează valorile raportate recunoscute în situațiile financiare și în prezentarea datoriilor contingente. Totuși, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze și estimări pot duce la rezultate care ar putea necesita o justificare semnificativă a valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate în perioadele viitoare.

Rationamentul profesional

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit următoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare.

Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității fondului de a-și continua activitatea și este satisfăcut că fondul deține resursele pentru a continua activitatea în viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea fondului de a-și continua activitatea. De aceea, situațiile financiare sunt întocmite în baza principiului continuității activității.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Când valoarea justă a activelor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active (obligțiuni și certificate de trezorerie necotate), valoarea lor justă este determinată utilizând tehnici de evaluare care includ utilizarea metodelor matematice. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Estimările includ considerații privind lichiditatea și valori introduse în modele, precum riscul de credit (atât cel propriu cât și cel al contrapartei) corelarea și volatilitatea. Modificarea ipotezelor privind acești factori ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste, IFRS 13 prevede prezentarea informațiilor cu privire la evaluarea valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul în care este încadrată în întregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrărilor de nivel cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea în întregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrări presupune un rationament profesional, ținând cont de factorii specifici ai activului sau datoriei.

În situația în care valoarea justă nu poate fi determinată conform celor menționate mai sus atunci aceasta este reprezentată de costul amortizat până la momentul în care vor exista informații necesare pentru a stabili valoarea justă.

5.1.1 Noi standarde și interpretări

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neîntrate în vigoare încă pentru

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

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

exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018.

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

Adoptarea IFRS 9 "Instrumente financiare". Fondul a adoptat IFRS 9 Instrumente financiare începând cu 1 ianuarie 2018. Fondul a decis să nu ajusteze cifrele comparative și să recunoască orice ajustări ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor financiare în rezultatul reportat inițial de la data aplicării inițiale a standardului, 1 ianuarie 2018. În consecință, cerințele revizuite ale IFRS 7, Instrumente financiare: Dezvăluiri, au fost aplicate doar perioadei curente. Informațiile din perioadele comparative repetă acele informații făcute în anul anterior.

Noile politici contabile noi aplicate în perioada curentă sunt descrise în Nota 7.2. Politicile contabile aplicate înainte de 1 ianuarie 2018 și aplicabile informațiilor comparative sunt prezentate în Nota 7.

Prezentarea sumelor activelor financiare așa cum au fost măsurate anterior în concordanță cu IAS 39 și noile măsuri începând cu tranziția către IFRS 9 se regăsește la Nota 3.2

Modificări aduse IFRS 9 - "Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă" (emis la 12 octombrie 2017 și aplicabile cel târziu pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de credit care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza standardului pentru concluzie reconfirmă orientările existente din IFRS 9 că modificările sau schimbările de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere. Fondul nu are niciun împrumut sau titlu de credit la momentul semnării situațiilor financiare.

Adoptarea IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" (emis la 28 mai 2014 și aplicabilă pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date) și amendamentele la IFRS 15 "Venituri din contracte cu clienții" pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018). Fondul a adoptat IFRS 15, Venituri din contracte cu clienții, cu data aplicării inițiale din 1 ianuarie 2018. Noul standard a fost aplicat prin metoda retrospectivă modificată, cu efectul cumulat recunoscut în rezultatul reportat la 1 ianuarie 2018. Standardul a introdus principiul fundamental conform căruia veniturile trebuie recunoscute atunci când bunurile sau serviciile sunt transferate clientului, la prețul tranzacției. Toate bunurile sau serviciile asociate distincte trebuie să fie recunoscute separat, iar eventualele reduceri sau reduceri ale prețului contractului trebuie, în general, să fie alocate elementelor separate. Atunci când diferența variază de la un motiv la altul, sumele minime trebuie să fie recunoscute dacă nu prezintă un risc semnificativ de inversare. Costurile suportate pentru asigurarea contractelor cu clienții trebuie să fie capitalizate și amortizate în perioada în care se consumă beneficiile contractului. Standardul nu a avut un impact semnificativ asupra Fondului.

Următoarele standarde modificate au intrat în aplicare începând cu 1 ianuarie 2018 dar nu au avut un impact material asupra Fondului:

Amendamente la IFRS 2 "Plata pe bază de acțiuni" (emisă la 20 iunie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2014-2016 - Amendamente la IFRS 1 și IAS 28 (emise la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la sau după 1 ianuarie 2018).

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

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

IFRIC 22 "Tranzacții în valută străină și analiză anticipată" (emisă la 8 decembrie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date).

B) Standarde emise, dar care nu sunt inca în vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu

Anumite standarde si interpretari au fost emise si sunt obligatorii pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2019 sau mai tarziu si pe care Compania nu le-a adoptat in avans.

IFRS 16 "Contracte de leasing" (emis la 13 ianuarie 2016 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Noul standard stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea contractelor de inchiriere. Toate contractele de inchiriere au ca rezultat dreptul locatarului de a utiliza un activ la inceputul contractului si, in cazul in care platile sunt facute de-a lungul timpului, de asemenea obtinerea unei finantari. In consecinta, IFRS 16 elimina clasificarea contractelor fie ca leasing operational, fie ca leasing financiar asa cum este cerut de IAS 17, si introduce in schimb un singur model de contabilitate pentru locatar. Locatarii vor trebui sa recunoasca: (a) active si pasive pentru toate contractele de inchiriere cu o durata mai mare de 12 luni, cu exceptia cazului in care activul la care se refera are o valoare mica si (b) amortizarea activelor la care leasingul se refera in contul de profit sau pierdere, separat de dobanda aferenta datoriei din leasing. IFRS 16 prevede in continuare in mod substantial cerintele contabile ale locatorului din IAS 17. Prin urmare, un locator continua sa clasifice contractele sale ca leasing operational sau leasing financiar, contabilizandu-le in mod diferit. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului.

IFRIC 23 "Incertitudinea privind tratamentele privind impozitul pe venit" (emis la 7 iunie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). IAS 12 specifică modul de contabilizare a impozitului curent și impozitul amânat, dar nu modul în care se reflectă efectele incertitudinii. Interpretarea clarifică modul de aplicare a cerințelor de recunoaștere și evaluare în IAS 12 atunci când există o incertitudine în ceea ce privește tratamentele privind impozitul pe venit. O entitate trebuie să stabilească dacă să ia în considerare fiecare tratament fiscal incert separat sau împreună cu unul sau mai multe alte tratamente fiscale incerte, pe baza căreia abordarea prevede mai bine rezolvarea incertitudinii. O entitate trebuie să presupună că o autoritate fiscală va examina sumele pe care are dreptul să le examineze și să aibă cunoștința deplină cu privire la toate informațiile conexe atunci când efectuează aceste examinări. Dacă o entitate concluzionează că nu este probabil ca autoritatea fiscală să accepte un tratament fiscal incert, efectul incertitudinii se va reflecta în determinarea profitului sau pierderii impozabile aferente, bazelor de impozitare, pierderilor fiscale neutilizate, creditelor fiscale neutilizate sau ratelor de impozitare, utilizând fie valoarea cea mai probabilă, fie valoarea așteptată, în funcție de metoda pe care entitatea se așteaptă să o prezice mai bine rezoluția incertitudinii. O entitate va reflecta efectul unei modificări a faptelor și circumstanțelor sau al unor noi informații care afectează judecățile sau estimările impuse de interpretare ca o modificare a estimării contabile. Exemple de modificări ale faptelor și circumstanțelor sau de informații noi care pot determina reevaluarea unei hotărâri judecătorești sau a unei estimări includ, dar nu se limitează la, examinări sau acțiuni ale unei autorități fiscale, modificări ale regulilor stabilite de o autoritate fiscală sau expirarea unei dreptului autorității fiscale de a examina sau de a reexamina un tratament fiscal. Absența unui acord sau a unui dezacord de către o autoritate fiscală cu un tratament fiscal, izolat, este puțin probabil să constituie o schimbare a faptelor și circumstanțelor sau a informațiilor noi care afectează judecățile și estimările cerute de interpretare. Fondul evaluează în prezent impactul interpretării asupra situațiilor financiare.

Modificări aduse IFRS 9 - "Caracteristici de plată anticipată cu compensare negativă" (emisă la 12 octombrie 2017 și aplicabile cel târziu pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date). Modificările permit măsurarea la cost amortizat a anumitor împrumuturi și titluri de credit care pot fi plătite în avans la o valoare inferioară costului amortizat, de exemplu la valoarea justă sau la o sumă care include o compensație rezonabilă plătită împrumutului egală cu valoarea actuală a efectului creșterii ratei dobânzii pe piață pe durata de viață rămasă a instrumentului. În plus, textul adăugat la baza

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

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

standardului pentru concluzie reconfirmă orientările existente din IFRS 9 că modificările sau schimburile de anumite datorii financiare măsurate la costul amortizat care nu duc la derecunoaștere vor avea ca rezultat un câștig sau o pierdere în profit sau pierdere. Astfel, entitățile raportoare nu vor putea, în majoritatea cazurilor, nu este în măsură să revizuiască rata efectivă a dobânzii pentru durata rămasă a împrumutului, pentru a evita impactul asupra profitului sau pierderii în urma unei modificări a împrumutului.

Urmatoarele propuneri nu au fost inca adoptate in UE:

Amendamente la IAS 28 "Dobanzi pe termen lung pentru asociati si joint ventures" (emise la 12 octombrie 2017 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior). Modificările clarifică faptul că entitățile raportoare ar trebui să aplice IFRS 9 împrumuturilor pe termen lung, acțiunile preferențiale și instrumentele similare care fac parte dintr-o investiție netă, într-o metodă de capitaluri proprii în care este investit înainte de a putea reduce această valoare contabilă cu o cotă din pierderea entității în care este investit, care depășește valoarea interesului investitorului în acțiuni ordinare. Fondul nu se așteaptă la un impact semnificativ al amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Îmbunătățiri anuale ale ciclului IFRS 2015-2017 - amendamente la IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 și IAS 23 (emise la 12 decembrie 2017 și începând cu 1 ianuarie 2019 și începând cu 1 ianuarie 2019). IFRS 3 a clarificat faptul că un achizitor trebuie să își reevalueze interesul anterior deținut într-o operațiune comună atunci când obține controlul asupra afacerii. În schimb, IFRS 11 explică în mod explicit faptul că investitorul nu trebuie să își reevalueze interesul anterior deținut atunci când obține controlul comun asupra unei operațiuni comune, similar cerințelor existente atunci când o entitate asociată devine o asociație în participațiune și viceversa. IAS 12 modificat explică faptul că o entitate recunoaște toate consecințele impozitului pe profit ale dividendelor în cazul în care a recunoscut tranzacțiile sau evenimentele care au generat profiturile distribuibile aferente, de exemplu în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global. În prezent, este clar că această cerință se aplică în toate circumstanțele, atâta timp cât plățile pentru instrumente financiare clasificate drept capital propriu sunt distribuiri ale profiturilor și nu numai în cazurile în care consecințele fiscale sunt rezultatul diferitelor cote de impozitare pentru profiturile distribuite și nedistribuite. IAS 23 revizuit include în prezent explicații explicite că împrumuturile obținute în mod specific pentru finanțarea unui activ specific sunt excluse din grupul de costuri generale ale împrumuturilor eligibile pentru capitalizare numai până când activul specific este în mod substanțial finalizat. Fondul evaluează în prezent impactul amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse IAS 19 "Modificarea, reducerea sau decontarea planului" (emisă la 7 februarie 2018 și aplicabilă pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior). Modificările specifică modul de determinare a cheltuielilor cu pensiile atunci când au loc modificări ale unui plan de pensii cu beneficii determinate. Atunci când are loc o modificare a unui plan - o modificare, o reducere sau o decontare - IAS 19 prevede reevaluarea pasivului sau a activului net cu beneficii determinate. Modificările trebuie să utilizeze ipotezele actualizate din această reevaluare pentru a determina costul serviciilor curente și dobânda netă pentru restul perioadei de raportare după modificarea planului. Înainte de amendamente, IAS 19 nu a specificat modul de determinare a acestor cheltuieli pentru perioada ulterioară modificării planului. Prin solicitarea utilizării ipotezelor actualizate, se așteaptă ca amendamentele să furnizeze informații utile utilizatorilor situațiilor financiare. Fondul evaluează în prezent impactul amendamentelor asupra situațiilor sale financiare.

Modificări aduse cadrului conceptual pentru raportarea financiară (emisă la 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Cadrul conceptual revizuit include un nou capitol privind măsurarea; orientări privind raportarea performanței financiare; definirea și orientarea îmbunătățite - în special definirea unei obligații; și clarificări în domeniul importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.

Cu excepția celor prezentate mai sus, Compania nu se așteaptă ca noile standarde și interpretări să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

6 Active financiare la valoarea justa prin contul profit si pierdere:

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor financiare in functie de categorii.

Obligatiunile romanesti municipale si corporatiste sunt rareori tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti (exceptie facand Obligatiunile emise de Primaria Bucuresti). De aceea valoarea justa este calculata luand un considerare ultimul pret la care a fost tranzactionata respectiva obligatiune la care se adauga amortizarea pana la data de referinta, 31.12.2018. Ultimul pret de tranzactionare de pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti este obtinut in urma unei medii intre pretul bid si pretul ask.

Tehnici de evaluare la valoarea justa a instrumentelor financiare:

In tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza bazandu-se pe:

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- Cele care implica intrari. altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1. care sunt observabile pentru active sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivel 2)
- Cele care implica intrari intr-un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
31 decembrie 2018	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Obligatiuni corporative denominate	1.299.240	-	-	1.299.240
Obligatiuni corporative romanesti	832.770	-	-	832.770
Obligatiuni municipale	328.731	-	-	328.731
Obligatiuni de stat	6.625.944	-	-	6.625.944
Actiuni	9.795.649	-	-	9.795.649
TOTAL	18.882.334	-	-	18.882.334

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
31 decembrie 2017	RON	RON	RON	RON
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Obligatiuni corporative denominate	1.831.054	-	-	1.831.054
Obligatiuni corporative romanesti		1.358.287		1.358.287
Obligatiuni municipale	-	402.294	-	402.294
Obligatiuni de stat	8.801.132	508.192	-	9.309.324
Actiuni	10.985.606	-	-	10.985.606
TOTAL	21.617.792	2.268.773	-	23.886.565

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

7 Active financiare la cost amortizat

In data de 23.10.2015 Bursa de Valori Bucuresti a hotarat suspendarea de la tranzactionare a Obligatiunilor Baile Herculane datorita faptului ca nu si-au indeplinit obligatiile catre investitori (returnarea sumelor datorate acestora).

Astfel, obligatiunile Baile Herculane nu mai pot fi tranzactionate, ele ramanad in portofoliul Fondului pana la scadenta din 10.12.2020. In consecinta, acestea au trecut de la evaluarea ca active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, la active financiare pastrate pana la scadenta.

Active financiare la cost amortizat		31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
		RON	RON
Obligatiuni	Baile		
Herculane		12.125	18.984
TOTAL		12.125	18.984

8 Numerar si echivalente de numerar

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

Numerar si echivalente de numerar	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Numerar la banci	980.954	804.192
TOTAL	980.954	804.192

9 Capitaluri proprii

Asa cum este descris in politicile contabile semnificative, sectiunea 3.8 “Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond”, unitatile de fond sunt clasificate ca elemente de capitaluri proprii.

Activul net al Fondului (IFRS) la 31 decembrie 2018 este de 19.584.253 lei divizat in 4.229.083 unitati de fond si valoarea curenta de 4,6616 lei. Informatiile cantitative cu privire la capitalul fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului fondului, activele si datoriile fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al fondului calculate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare:

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

	2018	2017
Capital social (valoarea unitatilor de fond la pretul de emisiune)	4.229.083	4.745.045
Prime de capital(diferenta dintre valoarea unitatilor de fond la data de referinta si valoarea acestora la pretul de emisiune)	15.222.268	17.272.208
Rezultat reportat	132.903	2.380.656
Total activ net	19.584.254	24.397.909

	2018	2017
Nr unitati de fond 1ianuarie	4.745.045	4.238.365
Subscrieri-unitati de fond	187.754	788.695
Rascumparari-unitati de fond	(703.716)	(282.015)
Total unitati de fond	4.229.083	4.745.045

Profit/pierdere per unitate de fond

	2018 RON	2017 RON
Profit/pierdere per unitate din operatiuni curente	0,53	0,57
Total profit per unitate	0,53	0,57

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
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca Functionarea Fondului sa fie rentabila

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

*(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)***10 Alte datorii si chestiuni estimate**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Rascumparari de platit	14	13
Comision ASF	1.596	1.820
Onorariu audit	9.996	16.660
Comision decontare tranzactii	29	21
Provizioane cu procese	198.977	198.977
Sume in curs de decontare	(4.729)	(4.827)
TOTAL	205.884	212.664

Sume in curs de decontare	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Sume in Tranzit	(4.689)	(4.716)
Sume in curs de rezolvare	39	111
TOTAL	(4.728)	(4.827)

Sumele in tranzit reprezinta scadenta principal si dobanda de incasat pentru obligatiunile BHR20, care au fost incasate in cursul lunii ianuarie 2019.

Sumele in curs de rezolvare reprezinta diferite sume eronate de recuperat aparute la platile de rascumparari. Acestea sunt sume care pana in prezent nu au fost rezolvate.

11 Venituri din dobanzi:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Venituri din dobanzi		
provenite din:		
Conturi curente la banci	67	49
Depozite bancare	8	6
Active la cost amortizat	807	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (obligatiuni)	477.209	473.833
TOTAL	478.091	473.888

Mentionam ca Fondul nu are cheltuieli din dobanzi.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

12 Castig/Pierdere net(a) din cursul de schimb valutar

Castigul net din cursul de schimb valutar este rezultat datorita comisioanelor de decontare tranzactii realizate pe piete externe cat si a existentei in portofoliul fondului a unor actiuni Erste inregistrate in valuta euro. Comisioanele de decontare sunt reevaluate zilnic la cursul euro din ziua respectiva, iar la inceputul lunii urmatoare sunt platite catre depozitar. Actiunile Erste sunt reevaluate zilnic la cursul euro .

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Venit din curs valutar	28.150	35.063
Cheltuiala din curs valutar	(27.976)	(28.435)
Castig net din curs valutar	176	6.628

13 Cheltuieli cu onorariile administratorului si depozitarului

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Comision de administrare- Amundi		
Asset Managament SAI SA	1.104.990	1.046.695
Comision depozitare- BRD	37.491	35.470
TOTAL	1.142.481	1.082.165

In nota 21 “Informatii privind partile afiliate” gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si depozitarul Fondului.

14 Alte cheltuieli generale

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Cheltuieli cu comisioanele ASF	21.152	20.295
Cheltuieli cu onorarii de audit	16.660	17.084
Cheltuieli si comisioane bancare	2.691	3.599
TOTAL	40.503	40.976

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

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

15 Impozitul pe dividende

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara Fondului este de 0%. Incepand cu anul 2016 fondurile au fost scutite de plata impozitului pe dividende, astfel in anul 2018 nu s-au inregistrat in contabilitate impozitele aferente dividendelor.

16 Castig/Pierdere net(a) privind activele financiare cedate si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Castigul/Pierderea net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere reprezinta venitul sau pierderea realizata in urma vanzarii activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Castigul/Pierdere net(a)	RON	RON
Venit din vanzarea activelor financiare	17.131	-
Pierdere din vanzarea activelor financiare	-	(1.302)
Castigul/Pierdere net(a) privind activele financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere	17.131	(1.302)

17 Castig/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Castig/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere reprezinta venitul sau pierderea realizata in urma evaluarii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere a activelor financiare din portofoliul fondului.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Castigul sau pierderea net(a)	RON	RON
Venit din reevaluarea activelor financiare	12.990.300	12.718.301
Pierdere din reevaluarea activelor financiare	(15.282.246)	(10.091.249)
Castig/(pierdere) din reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(2.291.946)	2.627.052

18 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, 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.

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

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

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 aceleiasi 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.

18.1

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor.

Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

- evaluările de rentabilitate corespunzătoare portofoliului de obligatiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piață, poziție geografică sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezență pe piețe noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranța la concentrările de risc;
- alocarea strategică a investițiilor pe termen lung având la bază principiul conform căruia piața va determina corect valoarea fundamentală;
- alocarea tactică pe termen scurt, care presupune utilizarea variațiilor pe termen scurt ale pieței pentru obținerea de profit.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

Fondul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

18.1.1 Riscul de preț

Fondul este expus riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

Fondul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere 95% din totalul obligațiunilor cu piață activă deținute de Fond la 31 decembrie 2018 (31 decembrie 2017: 96.94%).

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 1.888.234lei (31 decembrie 2017: 2.388.656 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

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

Domeniu	31 Decembrie 2018	%	31 Decembrie 2017	%
Activitati financiare, bancare si de asigurari	7.336.561	76,17%	8.412.991	76,58%
Industria energetica	1.244.979	12,92%	1.219.755	11,10%
Utilitati	902.498	9,37%	1.047.610	9,54%
Industria alimentara	148.125	1,54%	305.250	2,78%
Total	9.632.162	100,00%	10.985.606	100,00%

18.1.2 Riscul de rată a dobânzii

Fondul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

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

Tabelul de mai jos prezinta randamentele medii ale investitiilor detinute de catre Fond la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017:

2018	Medie %
Obligatiuni de stat	3,93%
Obligatiuni municipale	2,49%
Obligatiuni corporative	4,61%

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

2017	Medie %
Obligatiuni de stat	3,25%
Obligatiuni municipale	1,65%
Obligatiuni corporative	3,87%

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in lei este de -195.518 lei, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de +206.934 lei pentru 31decembrie 2018. La 31 decembrie 2017 impactul este de -421.559 lei la o modificare a randamentului cu +100bp si +447.347 lei la o modificare a randamentului de -100bp.

18.1.3 Riscul valutar

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

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2018 RON	2017 RON
EUR	± 5%	±10.405	±12.921

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 2018 RON	31 decembrie 2017 RON
Total Active	19.875.413	24.709.741
Active denominate in euro	208.107	258.414
% din total active	1,04	1,05

18.2 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.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

(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.

Expunerea la riscul de lichiditate

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

ACTIVE	0-3 luni	3luni-6luni	6luni-1an	1an-5ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
La 31 decembrie 2018	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar (depozite)	980.954	-	-	-	-	-	980.954
Active financiare la valoarea justa	9.795.649	1.307.728	530.246	5.224.337	2.024.373	-	18.882.335
prin profit si pierdere							0
Active la cost de amortizare	-	-	-	12.125	-	-	12.125
TOTAL	10.776.603	1.307.728	530.246	5.236.461	2.024.373	-	19.875.413

DATORII	0-3 luni	3luni-6luni	6luni-1an	1an-5ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
LA 31 decembrie 2018	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	85.276	85.276
Alte datorii estimate	-	-	-	-	-	205.884	205.884
TOTAL	-	-	-	-	-	291.160	291.160
Expunere neta la riscul ratei dobanzii	10.776.603	1.307.728	530.246	5.236.461	2.024.373	(291.160)	19.584.253

ACTIVE	0-3 luni	3luni-6luni	6luni-1an	1an-5ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
La 31 decembrie 2017	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar(depozite)	804.192	-	-	-	-	-	804.192
Active financiare la valoarea justa	11.284.796	-	886.844	8.194.222	3.520.703	-	23.886.565
prin profit si pierdere							
Active detinute pana la maturitate	-	-	-	18.984	-	-	18.984
TOTAL	12,088,988	-	886.844	8.213.206	3.520.703	-	24.709.741

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

DATORII	0-3 luni	3luni-6luni	6luni-1an	1an-5ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
LA 31 decembrie 2017	RON	RON	RON	RON	RON		RON
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	99.168	99.168
Alte datorii estimate	-	-	-	-	-	212.664	212.664
TOTAL	-	-	-	-	-	311.832	311.832
Expunere neta la riscul de lichiditate	12.088.989	-	886.844	8.213.206	3.520.703	-311.832	24.397.909

18.3 Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Fond. Fondul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în obligațiuni emise de stat, municipalități sau societăți comerciale, a conturilor curente și depozitelor bancare constituite precum și a altor creanțe.

La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 Fondul nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 Fondul nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a fondului este în sumă de 19.875.413 lei la 31 decembrie 2018, în sumă de 24.709.741 lei la 31 decembrie 2017 și poate fi analizată după cum urmează:

Conturi curente - expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta/An	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
Banca Comerciala	0,13%	0,23%
BRD	0,00%	0,00%
Unicredit Bank	99,77%	99,64%
First Bank	0,10%	0,13%
TOTAL	100,00%	100,00%

Concentrarea riscului de credit pe contrapartide pentru depozitele valabile la 31.12.2018 este prezentata in tabelul de mai jos:

Depozite – expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta/An	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
	RON	RON
BRD	100%	100%
TOTAL	100%	100%

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

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2018

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

Rating de tara emitent 2018 (% din totalul obligatiunilor)

Rating tara - Romania Obligatiuni guvernamentale

BBB-	100%
TOTAL	100%

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 2018	31 decembrie 2017
<u>Riscul de credit</u>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	980.954	804.192
Active la valoarea justa prin profit si pierdere	18.882.334	23.886.565
Active financiare la cost amortizat	12.124	18.984
TOTAL	19.875.413	24.709.741

18.4

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Fondului.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii, în ceea ce privește adecvarea capitalului, se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Fondului și atingerii obiectivelor investiționale.

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

Clasificări contabile și valori juste

Tabelele de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Fondului la data de 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017:

2018	Tranzactionabile	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar	-	980.954	980.954	980.954
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	18.882.334	-	18.882.334	18.882.334
Active la cost amortizat		12.125	12.125	12.125
Total active financiare	18.882.334	993.079	1919.875.414	19.875.413

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

2017	Tranzactionabile	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar	-	804.192	804.192	804.192
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	23.867.581	-	23.867.581	23.867.581
Active la cost amortizat		18.984	18.984	18.984
Total active financiare	23.867.581	823.176	24.709.741	24.709.741

19 Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut niciun angajat.

20 Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 21 „Informatii privind partile afiliate”, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

21 Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul Fondului este Amundi Asset Management SAI SA.

Amundi Asset Management SAI SA 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 2018 valoarea comisionului de administrare de platit catre administrator este de 82.928 lei(include si comisionul de subscriere in valoare de 112 lei) calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. Comisionul de administrare poate fi modificat de societatea de administrare, in sensul cresterii sau scaderii 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 fondul Integro, societatii pentru exercitiul financiar 2018 este de 1.104.990 lei.

Depozitar este BRD Group Societe Generale SA.

BRD Group Societe Generale SA este depozitarul fondului conform contractului semnat la data de 10.12.2014 cu amendamentele ulterioare si intrat in vigoare la data 31 Decembrie 2015, conform Autorizatiei A.S.F. nr. 262/17.12.2015 . Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si depozitare. Comisioanele depozitarului pentru exercitiul financiar 2018 s-au ridicat la suma de 37.490 lei; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 2.348 lei fara TVA.

Atributiile Depozitarului sunt prezentate detaliat in contractului de Depozitare. Printre acestea se numara:

- a) sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligenta profesionala in scopul protejarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei,
- b) sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii,

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2018

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

- c) sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca Fondul beneficiaza de un tratament corect si impartial si Administratorul va respecta in orice moment regulile prudentiale stabilite de ASF, Astfel, Administratorul:
- d) va implementa proceduri administrative si contabile, de control si siguranta pentru procesarea electronica a datelor, precum si mecanisme adecvate de control intern,
- e) va asigura separarea instrumentelor financiare apartinand fondurilor intre ele si de cele ale
- f) Administratorului,
- g) se va asigura ca tranzactiile efectuate de catre Administrator pot fi reconstituite, inclusiv partile implicate, timpul si locul unde au fost efectuate,
- h) va pastra inregistrarile tranzactiilor desfasurate, pentru a permite ASF sa supravegheze respectarea regulilor prudentiale, a regulilor de conduita in afaceri, precum si a altor cerinte prevazute de reglementarile in vigoare,
- i) va mentine structuri organizatorice care sa minimizeze riscul unui conflict de interese intre
- j) Societate, OPCVM-urile administrate si investitori.

Administratorul Fondului nu detinea la 31 decembrie 2018 unitati de fond in Amundi Integro.

22 Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Aceste situatii financiare au fost semnate si aprobate la data de 24 aprilie 2019.

Florin Dolea
Director General Executiv



Camelia Lebaron
Contabil



***RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI SA ȘI
INVESTITORII FONDULUI DESCHIS DE INVESTIȚII AMUNDI INTEGRO***

Raport privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, a poziției financiare a Fondului deschis de investiții AMUNDI Integro („Fondul”) administrat de Amundi Asset Management SAI SA („Societatea”), la data de 31 decembrie 2018, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie al acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară 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 ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societății.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului, numerotate de la pagina 1 la 31, conțin:

- Situația poziției financiare la 31 decembrie 2018;
- Situația profitului sau pierderii și alte 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
- Notele la situațiile financiare, care includ un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2018 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 19.584.254 RON;
- Pierdere neta a exercițiului: (2.247.753) RON.

Societatea care administrează Fondul are sediul social în București, România, Bulevardul: Dacia, numărul 56, 020061 și codul unic de identificare fiscală 15889522.

Bazele opiniei

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), cu Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și cu Legea nr. 162/2007 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru.

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

Independența

Suntem independenți față de Fond, conform Codului de Etică al Profesioniștilor Contabili („Codul IESBA”) emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili coroborat cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități de etică profesională conform acestor cerințe și Codului IESBA.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit de la 1 ianuarie 2018 până la data acestui raport.

Aspecte cheie ale auditului

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

<i>Aspect cheie al auditului</i>	<i>Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie</i>
Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin profit sau pierdere Fondul deține investiții în obligațiuni tranzacționate pe piața reglementată din România precum și în obligațiuni ce sunt tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru. Acestea sunt clasificate conform politicilor contabile incluse în Nota 3 drept active financiare recunoscute la valoare justă prin profit sau pierdere. Determinarea valorii juste a activelor financiare recunoscute 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. Politica Fondului pentru determinarea valorii juste a instrumentelor financiare este inclusă în Nota 3.2 a situațiilor financiare și valoarea justă a instrumentelor financiare este prezentată în Nota 6 a situațiilor financiare.	Am evaluat și testat proiectarea și eficacitatea operațională a controalelor cheie selectate precum și principalele cicluri de activitate legate de modul în care activele financiare sunt gestionate, a modului de evaluare a acestora precum și a modului de recunoaștere inițială și derecunoaștere la momentul vânzării. În vederea validării numărului divers de active financiare deținute de către Fond am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode a acestor active. De asemenea am validat soldul cantitativ al activelor financiare folosind soldul inițial și mișcările înregistrate în cursul exercițiului financiar 2018. Am efectuat proceduri cu privire la evaluarea la valoare justă a obligațiunilor tranzacționate pe piața din România precum și pentru obligațiunile tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru prin validarea modului de determinare a valorii juste de către conducerea Fondului. Nu am identificat excepții semnificative în urma procedurilor efectuate.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru alte informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea. Aceste alte informații au fost obținute anterior datei acestui raport.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații menționate mai sus, și, în acest demers, să apreciem dacă acele 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 semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, l-am citit și apreciem dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 39/2015, articolele 8-13.

Exclusiv în baza activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul Administratorului pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit în toate aspectele semnificative, 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 situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, 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 Guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea acestor situații financiare anexate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu IFRS 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 continuarea 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 Guvernanța 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, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca 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 Guvernanța, 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.

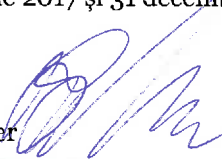
De asemenea furnizăm Persoanelor Responsabile cu Guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice relevante privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența, și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat Persoanelor Responsabile cu Guvernanța, 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 de audit. 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 asupra altor cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 4 aprilie 2019 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2018-2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții AMUNDI Integro. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018.


Paul Facer
Auditor financiar

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 3371


În numele PricewaterhouseCoopers Audit
PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Firmă de audit

înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. 6



București, 24 aprilie 2019