



Raport anual

AMUNDI INTEGRO

2019

Introducere

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

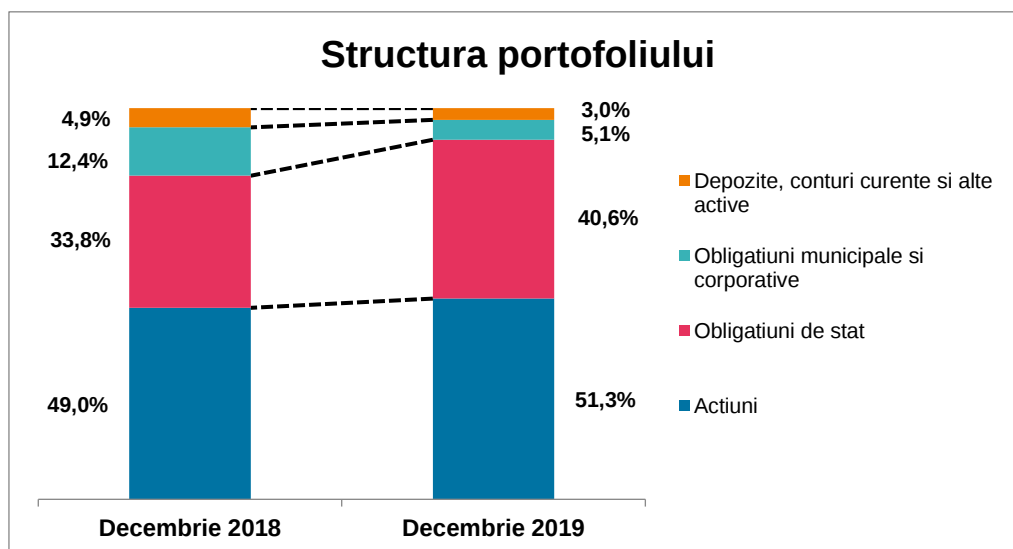
Evolutia pietelor financiare

Pe fondul unei evolutii economice destul de bune si al unei inflatii relativ stabile, Banca Nationala a Romaniei a mentinut rata dobanzii de politica monetara la nivelul de 2,50% pe parcursul intregului an 2019. Ratele dobanzilor pe piata monetara au avut o evolutie relativ stabila, cu usoare fluctuatii pe parcursul anului, in timp ce randamentele titlurilor de stat au avut o evolutie usor descendenta, contribuind la o performanta buna a obligatiunilor pe piata secundara.

Dupa corectia semnificativa suferita la finele anului 2018, piata actiunilor a crescut sustinut in 2019. Astfel, indicele BET a incheiat anul cu o crestere de 35,1%, iar indicele BET-FI a inregistrat o crestere de 37,3%.

Structura portofoliului

Structura portofoliului nu a suferit modificari semnificative pe parcursul anului 2019. Cu toate acestea, ca urmare a evolutiei bune a pietei actiunilor, ponderea acestora a crescut usor pe parcursul anului 2019. In acelasi timp, pe fondul repositionarii pe piata obligatiunilor, managerii fondului au crescut ponderea obligatiunilor de stat pana la 40,6% la sfarsitul anului 2019.



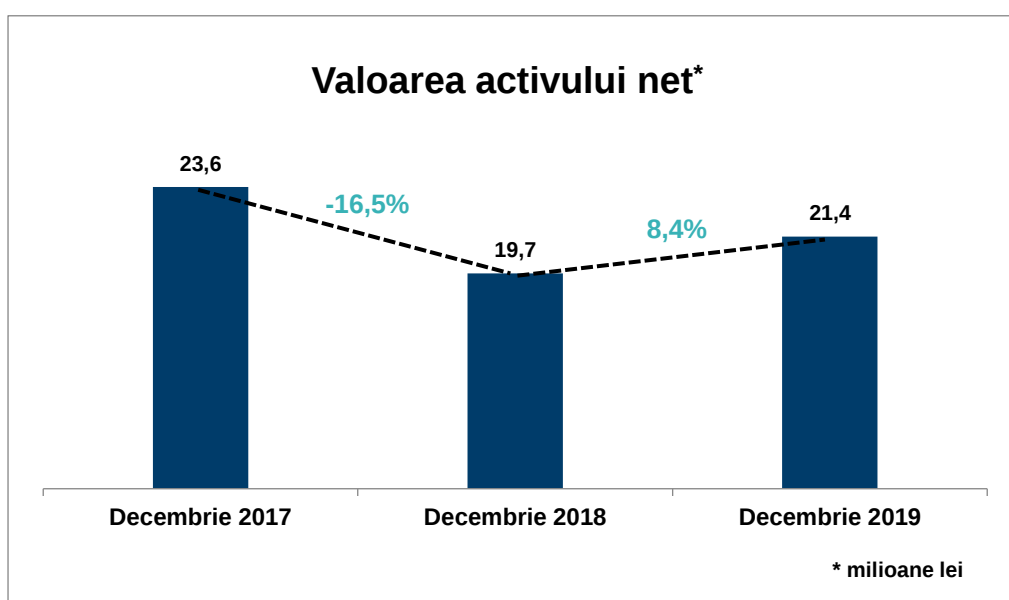
Principalele detineri ale fondului confirma orientarea managerului catre un portofoliu echilibrat, relativ concentrat, format atat din actiuni ale unor societati de renume din Romania, cat si din obligatiuni de stat:

TOP 5 detineri	
Denumire	Pondere in activul total al fondului
Actiuni Fondul Proprietatea	9,55%
Obligatiuni de stat B2707A	7,28%
Actiuni Banca Transilvania	6,48%
Actiuni OMV Petrom	6,43%
Actiuni SIF Banat Crisana	4,79%

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 2019 valoarea unitatii de fond a inregistrat o crestere de 15,67%, de la 4,6616 lei la 5,3922 lei. Ca urmare a rascumpararilor efectuate de investitori, numarul unitatilor de fond a inregistrat o scadere de 6,3%. Activul net al fondului la 31 decembrie 2019 este egal cu 21,4 milioane lei, in crestere cu 8,4% in raport cu nivelul de la inceputul anului.



Situatia veniturilor si a contului de capital

In anul 2019 fondul a realizat venituri totale de 15.107.325 lei din care venituri din investitii in valoare de 15.075.047 lei si alte venituri in valoare de 32.278 lei, rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului fiind un profit de 3.081.825 lei.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2019 este de 21.370.447,82 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 21.672.310,92 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 elaborare de ESMA. Politica este compatibila cu administrarea solidă și eficace a riscurilor,

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

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

Componenta fixă a remunerației este bazată pe responsabilitățile pe care le implică fiecare funcție și este strâns legată de nivelul de pregătire, experiența și răspundere 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 2019 a fost de 1.850 mii lei, din care 1.663 mii lei remunerații fixe și 187 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 1.557 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 2019 nu au existat modificări substanțiale ale politicii de remunerare.

Modificări semnificative în activitatea și documentele fondului

Documentele constitutive ale fondului au fost modificate în cursul anului 2019, în vederea încadrării lor în prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 2/2018. Modificările au fost autorizate de A.S.F. prin Autorizația nr. 82/04.07.2019.

În conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 583/2010, Documentul cu Informații Cheie destinate Investitorilor (DICI) a fost actualizat la data de 31 decembrie 2019. 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 formă 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 Financiarți din România.

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

Administrator,
Amundi Asset Management SAI S.A.

Florin Dolea,
Director General Executiv



Amundi Stabilo - Situația activelor și obligațiilor 31.12.2019

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2018			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2019			Diferente (RON)
		31/12/2018			31/12/2019			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	100,23%	100,00%	203.388.934,31	100,13%	100,00%	149.226.233,12	-54.162.701,19
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	97,84%	97,62%	198.538.251,14	95,63%	95,51%	142.523.255,23	-56.014.995,91
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	68,01%	67,86%	138.011.667,16	49,40%	49,34%	73.624.450,02	-64.387.217,14
	- obligatiuni corporative cotate	10,33%	10,30%	20.954.893,62	2,42%	2,41%	3.602.826,00	-17.352.067,62
	- obligatiuni municipale cotate	7,49%	7,47%	15.188.854,96	10,14%	10,12%	15.107.596,16	-81.258,80
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	50,20%	50,09%	101.867.918,58	36,85%	36,80%	54.914.027,86	-46.953.890,72
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	29,82%	29,75%	60.514.489,01	30,88%	30,84%	46.028.048,29	-14.486.440,72
	- actiuni							
	- obligatiuni corporatiste	29,82%	29,75%	60.514.489,01	30,88%	30,84%	46.028.048,29	-14.486.440,72
	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	0,00%	0,00%	0,00	15,34%	15,32%	22.864.335,35	22.864.335,35
	- obligatiuni corporative necotate inca							

	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise	0,00%	0,00%	0,00	15,34%	15,32%	22.864.335,35	22.864.335,35
	- actiuni nou emise							
1.5.	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG32 din care: valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0,01%	0,01%	12.094,97	0,00%	0,00%	6.421,57	-5.673,40
	- obligatiuni guvernamentale necotate							
	- obligatiuni corporatiste netranzactionate							
	- obligatiuni municipale necotate	0,01%	0,01%	12.094,97	0,00%	0,00%	6.421,57	-5.673,40
2	Depozite bancare din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2.1.	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
2.1.1.	depozite constituite in moneda fondului	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	depozite constituite in moneda straina							
2.2.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru							
2.3.	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru							
3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:							
3.1.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii							
3.2.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii							
3.3.	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii							
3.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:							
4	Conturi curente si numerar	2,40%	2,39%	4.866.493,43	0,17%	0,17%	251.839,07	-4.614.654,36
4.1.	Disponibil in cont EUR							
4.2.	Disponibil in cont RON	2,40%	2,39%	4.866.493,43	0,17%	0,17%	251.839,07	-4.614.654,36
4.3.	Numerar in casierie							
5	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012							
	- certificate de trezorerie							

6	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1), lit.g), din Legea nr.297/2004	0,00%	0,00%	0,00	4,33%	4,32%	6.450.260,82	6.450.260,82
	Titluri emise de administratia publica centrala	0,00%	0,00%	0,00	4,33%	4,32%	6.450.260,82	6.450.260,82
7	Alte active	-0,01%	-0,0078%	-15.810,26	0,00%	0,0006%	878,00	16.688,26
	tranzit	0,00%	0,0025%	5.158,98	0,00%	0,0034%	5.130,24	-28,74
	sume in curs de rezolvare	0,00%	0,0000%	51,76	0,00%	0,0000%	51,76	0,00
	decontare tranzactii							
	subscrieri in curs	-0,01%	-0,0103%	-21.021,00	0,00%	-0,0029%	-4.304,00	16.717,00
II	TOTAL OBLIGATII	0,23%	0,23%	471.785,10	0,13%	0,13%	194.247,33	-277.537,77
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,10%	0,10%	206.938,86	0,10%	0,10%	150.204,58	-56.734,28
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	24.161,51	0,01%	0,01%	18.057,59	-6.103,92
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%	16.004,31	0,01%	0,01%	11.690,57	-4.313,74
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,01%	0,01%	12.852,00	0,01%	0,01%	14.280,01	1.428,01
9	Alte cheltuieli aprobate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
10	Rascumparari de platit	0,10%	0,10%	211.828,42	0,00%	0,00%	14,58	-211.813,84
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	99,77%	202.917.149,21	100,00%	99,87%	149.031.985,79	-53.885.163,42

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2019	31.12.2018	Diferente
Valoare activ net	149.031.985,79	202.917.149,10	-53.885.163,31
Numar de unitati de fond in circulatie	11.516.455,0188	15.898.859,4517	-4.382.404,4329
Valoarea unitara a activului net	12,9408	12,7630	0,1778

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Activ net	574.743.515,45	202.917.149,10	149.031.985,79
VUAN	12,9131	12,7630	12,9408

AMUNDI STABILO – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2019

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

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	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
INTERNATIONAL INVESTMENT BANK	IIB20	ROIIBKDBC031	360	21-Sep-17	25-Dec-19	25-Mar-20	4,71%	10.000,00	1,31	7,8500	-		3.602.826,00	1,20%	2,414%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	ROPMBUDBL020	500	29-Apr-15	4-May-19	4-May-20	3,58%	10.000,00	0,98	236,7104	-		5.118.355,19	0,90%	3,430%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	ROPMBUDBL020	400	17-Aug-15	4-May-19	4-May-20	3,58%	10.000,00	0,92	236,7104	(92,7907)		4.097.567,87	0,72%	2,746%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB20	ROPMBUDBL020	30	18-Dec-15	4-May-19	4-May-20	3,58%	10.000,00	0,87	236,7103	(160,4728)		307.507,13	0,05%	0,206%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038	200	29-Apr-15	4-May-19	4-May-20	4,43%	10.000,00	1,21	292,9126	-		2.058.582,51	0,36%	1,380%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038	20	18-Dec-15	4-May-19	4-May-20	4,43%	10.000,00	1,03	292,9125	(272,0558)		209.017,13	0,04%	0,140%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB22	ROPMBUDBL038	54	25-Jan-16	4-May-19	4-May-20	4,43%	10.000,00	1,01	292,9126	(282,1101)		564.883,34	0,10%	0,379%
PRIMARIA BUCURESTI	PMB25	ROPMBUDBL046	200	29-Apr-15	4-May-19	4-May-20	5,10%	10.000,00	1,39	337,2131	-		2.067.442,62	0,36%	1,385%
PRIMARIA HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037	3.000	30-Jan-09	15-Nov-19	15-Feb-20	3,43%	38,40	0,00	0,1720	-		115.715,87	0,95%	0,078%
PRIMARIA IASI	IAS28	ROIASIDBL011	10.686	2-Jul-10	15-Nov-19	15-Feb-20	3,65%	52,96	0,01	0,2520	0,0001		568.524,50	1,07%	0,381%
Total													18.710.422,16		12,538%

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

Serie	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Procent Dobanda	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/ prima cumulat(a)	Pret piata	Valoare totala	Pondere In Total Obligatiuni Emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
RO1227DBN011	RO1227DBN011	31-Dec-19	500	5-Sep-19	26-Jul-19	26-Jul-20	5,80%	5.584.900,00	792,35	125.983,61	0,00	110,190	5.635.483,61	0,05%	3,776%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	31-Dec-19	500	17-Sep-19	26-Jul-19	26-Jul-20	5,80%	5.582.700,00	792,35	125.983,61	0,00	110,190	5.635.483,61	0,05%	3,776%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	31-Dec-19	300	1-Oct-19	26-Jul-19	26-Jul-20	5,80%	3.343.433,12	475,41	75.590,16	0,00	110,190	3.381.290,16	0,03%	2,266%
RO1323DBN018	RO1323DBN018	31-Dec-19	121	11-Jan-16	26-Apr-19	26-Apr-20	5,85%	1.407.961,50	193,40	48.350,41	0,00	106,245	1.333.908,86	0,01%	0,894%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-19	220	21-Aug-17	24-Feb-19	24-Feb-20	4,75%	1.181.703,60	143,15	44.519,86	0,00	103,455	1.182.524,86	0,01%	0,792%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-19	1.480	25-Sep-19	24-Feb-19	24-Feb-20	4,75%	7.697.408,36	963,01	299.497,26	0,00	103,455	7.955.167,26	0,08%	5,331%
RO1522DBN056	RO1522DBN056	31-Dec-19	300	16-May-19	19-Dec-19	19-Dec-20	3,50%	1.473.120,00	143,44	1.864,75	0,00	99,278	1.491.027,25	0,02%	0,999%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-19	1.400	20-Nov-19	24-Sep-19	24-Sep-20	3,65%	6.348.020,00	698,09	69.110,66	0,00	90,325	6.391.860,66	0,11%	4,283%
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31-Dec-19	300	21-Jun-19	28-Jun-19	28-Jun-20	4,25%	1.511.982,56	174,18	32.571,72	0,00	101,334	1.552.574,22	0,02%	1,040%
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31-Dec-19	1.200	27-Sep-19	28-Jun-19	28-Jun-20	4,25%	6.140.700,00	696,72	130.286,89	0,00	101,334	6.210.296,89	0,06%	4,162%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-19	1.000	30-Sep-19	12-Feb-19	12-Feb-20	5,00%	5.344.213,71	684,93	221.232,88	0,00	104,379	5.440.157,88	0,05%	3,646%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-19	1.600	1-Oct-19	12-Feb-19	12-Feb-20	5,00%	8.529.584,00	1095,89	353.972,60	0,00	104,379	8.704.252,60	0,08%	5,833%
Total													54.914.027,86		36,799%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	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	XS0496326223		6	7-Oct-14	7-Apr-19	7-Apr-20	7,70%	117,8942	31,18	14116,67	(42.573,3184)	-	1,00	1.597.672,60	1,12%	1,071%
BNP PARIBAS	XS1459818917		10	22-Jul-16	29-Jul-19	29-Jul-20	2,90%	100,0000	39,62	6180,33	-	-	1,00	5.061.803,28	9,43%	3,392%
CREDIT AGRICOLE	XS1334472534		50	14-Feb-18	27-Feb-19	27-Feb-20	3,35%	100,0000	9,18	2826,85	-	-	1,00	5.141.342,47	3,13%	3,445%
DEUTSCHE BANK AG	XS1555052650		10	17-Jan-17	27-Jan-19	27-Jan-20	2,40%	100,0000	32,88	11145,21	-	-	1,00	5.111.452,05	10,00%	3,425%
Erste Bank	AT0000A1FR32		2	16-Jul-15	31-Jul-19	31-Jul-20	3,40%	100,0000	46,45	7153,01	-	-	1,00	1.014.306,01	0,67%	0,680%
Erste Bank	AT0000A1FR32		10	4-Dec-15	31-Jul-19	31-Jul-20	3,40%	102,2634	39,78	7153,01	(9.902,1629)	-	1,00	5.085.676,00	3,33%	3,408%
Erste Bank	AT0000A1FR32		12	11-May-16	31-Jul-19	31-Jul-20	3,40%	101,3565	42,04	7153,01	(5.848,9695)	-	1,00	6.097.040,72	4,00%	4,086%
LloydsTSB Bank plc	XS0483065271		8	12-Sep-14	3-Feb-19	3-Feb-20	9,05%	122,6174	33,21	20579,45	(55.593,8797)	-	1,00	2.172.232,30	1,22%	1,456%

NATIONAL GRID GAS PLC	XS0359313763		1	6-Oct-14	6-May-19	6-May-20	8,60%	123,1092	60,77	28196,72	(108.398,9711)	-	1,00	535.343,91	1,25%	0,359%
Natwest Markets	XS0480132108		9	10-Oct-14	29-Jan-19	29-Jan-20	9,30%	125,8933	30,21	21466,44	(63.795,4716)	-	1,00	2.451.637,03	2,09%	1,643%
RABOBANK	XS1801158467		15	23-Mar-18	30-Mar-19	30-Mar-20	2,95%	100,0000	40,30	11163,25	-	-	1,00	7.667.448,77	8,57%	5,138%
RAIFFEISEN BANK	AT000B013982		8	17-Jan-17	23-Jan-19	23-Jan-20	2,45%	100,0000	33,56	11511,64	-	-	1,00	4.092.093,15	1,60%	2,742%
Total														46.028.048,29		30,844%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
ROMANIA	2.000	14-Oct-19	25-Sep-19	25-Sep-20	10.240.000,00	0,60	58,9071	-	10.304.364,21	0,10%	6,905%
ROMANIA	1.200	26-Sep-19	17-Jun-19	17-Jun-20	6.168.579,27	0,61	121,7213	-	6.279.985,57	0,06%	4,208%
ROMANIA	1.200	30-Sep-19	17-Jun-19	17-Jun-20	6.165.800,06	0,61	121,7213	-	6.279.985,57	0,06%	4,208%
Total									22.864.335,35		15,322%

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

4. Obligatiuni readmise la tranzactionare

Emitent	ISIN	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	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 OPCVM
PRIMARIA BAILE HERCULANE	ROOBHEDBL019	822	30-Jan-09	16-Dec-19	16-Jun-20	3,50%	7,80	0,00	0,0121	0,0000	6.421,57	2,61%	0,004%
Total											6.421,57		0,004%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Societe Generale	41.048,59	0,028%
UniCredit Bank S.A.	-	0,000%
UniCredit Bank S.A.	210.714,58	0,141%
Total	251.763,17	0,169%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Societe Generale	15,88	4,7793	75,90	0,000%
Total			75,90	0,000%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
ROHRVN7NLNO2		1.000	30-Sep-19	22-Apr-20	5253,75	0,66	168,29	5.375.217,35	0,05%	3,602%
ROHRVN7NLNO2		200	11-Nov-19	22-Apr-20	5202,77	0,66	168,29	1.075.043,47	0,01%	0,720%
Total								6.450.260,82		4,322%



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 2019

Cuprins

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2019.....	1
Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2019.....	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii la 31 decembrie 2019.....	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.....	9
Evaluarea la cost amortizat	10
Deprecierea activelor financiare	10
3.3 Compensarea instrumentelor financiare	10
3.4 Alte active și datorii financiare.....	10
3.5 Capitaluri proprii	11
3.6 Numerar si echivalente de numerar	12
3.7 Veniturile din dobanzi	12
3.8 Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar	12
3.9 Castig sau pierdere net(a) realizata privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	12
3.10 Castig sau pierdere net(a) privind reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	12
3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile	12
3.12 Impozitul pe profit.....	13
3.13 Raportarea pe segmente.....	13
4 Evenimente ulterioare datei bilantului	13
5 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative	13
6 Standarde noi/revizuite și interpretări	14
7 Active financiare la valoarea justa prin contul profit si pierdere:	14

8	Active financiare la cost amortizat.....	15
9	Numerar si echivalente de numerar.....	15
10	Capitaluri proprii.....	15
11	Alte datorii si chestiuni estimate.....	17
12	Venituri din dobanzi:.....	17
13	Castig/Pierdere net(a) din cursul de schimb valutar	17
14	Cheltuieli cu onorariile administratorului si depozitarului	18
15	Alte cheltuieli generale	18
16	Impozitul pe dividende.....	18
17	Castig/Pierdere net(a) privind activele financiare cedate si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19
18	Castig/pierdere net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	19
19	Managementul riscului financiar.....	19
	19.1 Riscul de piață	20
	19.1.1 Riscul de preț.....	21
	19.1.2 Riscul de rată a dobânzii	21
	19.1.3 Riscul valutar.....	22
	19.2 Riscul de lichiditate	22
	19.3 Riscul de credit.....	24
	19.4 Riscul operațional.....	25
	19.5 Managementul riscului de capital.....	26
	19.6 Evaluarea la valoare justa a instrumentelor financiare.....	26
20	Personal.....	27
21	Angajamente si datorii contingente.....	27
22	Informatii privind partile afiliate.....	27
23	Evenimente ulterioare datei de raportare	28

Raportul Auditorului Independent

Către investitorii Fondului deschis de investiții Amundi Integro administrat de Amundi Asset Management SAI SA

Raportul privind auditul situațiilor financiare

Opinia noastră

În opinia noastră, situațiile financiare 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 2019, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 39/2015”).

Opinia noastră este în concordanță cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit emis în data de 30 aprilie 2020.

Situațiile financiare auditate

Situațiile financiare ale Fondului conțin:

- situația poziției financiare la 31 decembrie 2019;
- situația contului de profit sau pierdere 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
- note la situațiile financiare, care includ politicile contabile semnificative și alte informații explicative.

Situațiile financiare la 31 decembrie 2019 se identifică astfel:

- Total capitaluri proprii: 21.344.239 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 3.081.825 lei.

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), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European cu modificările și completările ulterioare („Regulamentul”) și Legea 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative cu modificările și completările ulterioare („Legea”). 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. Ne-am îndeplinit responsabilitățile de etică profesională conform Codului IESBA și cerințelor de etică ale Regulamentului și ale Legii.

Cu bună credință și pe baza celor mai bune informații, declarăm că nu am furnizat Fondului alte servicii decât cele de audit în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2019 și 31 decembrie 2019.

Aspect cheie al auditului

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

Aspect cheie al auditului

Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Fondul deține investiții în obligațiuni și acțiuni tranzacționate pe piața reglementată din România precum și în obligațiuni și acțiuni ce sunt tranzacționate pe o piață reglementată din alt stat membru care sunt clasificate drept active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Determinarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este considerat un aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în totalul activului net al Fondului și datorită judecăților complexe și subiective aplicate de către conducere asupra estimării valorii juste.

Valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost clasificată conform IFRS 13

Am evaluat și testat pe bază de eșantion modul de funcționare și eficacitatea controalelor cheie, legate de principalele activități efectuate de Fond cu privire la activele financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere: achiziții și vânzări de instrumente financiare și evaluarea instrumentelor financiare la valoarea justă.

În vederea validării numărului de instrumente financiare deținute de Fond pe fiecare emitent în parte la data bilanțului, am efectuat proceduri de confirmare a acestor dețineri cu terțe părți desemnate drept custode al acestor instrumente financiare.

Pentru obligațiunile și acțiunile tranzacționate pe piața din România precum și pentru obligațiunile și acțiunile tranzacționate pe o

Aspect cheie al auditului	Modul în care auditul nostru a analizat aspectul cheie
„Măsurarea valorii juste” de Nivel 1 dacă prețul instrumentelor financiare respective este cotate pe o piață activă la data evaluării și de Nivel 2 dacă valoarea justă este determinată folosind tehnici de evaluare bazate în mare măsura pe date observabile pe piață. Nota 3.2 „Instrumente financiare” și Nota 19.6 „Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor financiare” din situațiile financiare furnizează informații detaliate despre valoarea justă a activelor financiare.	piață reglementată din alt stat membru, am comparat prețurile cotate existente pe piețele reglementate la 31 decembrie 2019 cu prețurile de piață utilizate de conducere în procesul de determinare a valorii juste. Pentru obligațiunile netranzaționate, pentru care conducerea a aplicat tehnici de evaluare, am validat modelul de determinare a valorii juste utilizat de către conducerea Fondului la 31 decembrie 2019.

Raportare privind alte informații inclusiv Raportul Administratorului

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

Opinia noastră privind situațiile financiare nu acoperă alte informații, incluzând Raportul Administratorului.

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

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

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

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

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând dacă este cazul, aspectele referitoare la 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 guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
- Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare al utilizării de către conducere a principiului continuității activității ca bază contabilă și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, incluzând descrierile aferente și măsura în care tranzacțiile și evenimentele care stau la baza situațiilor financiare sunt reflectate în mod fidel.

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

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

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în

raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raportul privind alte cerințe legale și de raportare

Numirea auditorului

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății din data de 5 septembrie 2017 ca să audităm situațiile financiare ale Societății pentru exercițiile financiare aferente anilor 2017 – 2019 și suntem auditori și pentru Fondul deschis de investiții Amundi Integro. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 până la 31 decembrie 2019.

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



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS) :
Auditor financiar: Butucaru Ana-Maria
Registrul public electronic: AF3378

Ana-Maria Butucaru

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

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

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

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

București, 30 aprilie 2020

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2019	2018
Active			
Numerar si echivalente de numerar	9	648.803	980.954
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	20.985.547	18.882.334
Active financiare la cost amortizat	8	6.437	12.124
Total active		21.640.788	19.875.413
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		89.646	85.276
Alte datorii si chestiuni estimate	11	206.902	205.884
Total datorii		296.549	291.160
Capital propriu			
Capital social		3.963.244	4.229.083
Prime de capital		17.380.995	15.222.268
Total capitaluri proprii	10	21.344.239	19.584.253
Total datorii si capitaluri proprii		21.640.788	19.875.413

Aceste situatii financiare au fost semnate la data de 30 aprilie 2020.

Director General Executiv
Florin Dolea



Contabil
Camelia Lebaron



Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2019	2018
Venituri			
Castig net privind activele financiare si datoriile financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere	17	(688)	17,131
Castig/(pierdere)net(a) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	18	3.014.351	(2.291.946)
Venituri din dobanzi	12	447.639	478.091
Venituri din dividende		689.294	732.206
Castig net din cursul de schimb	13	5.344	176
Total Venituri nete		4.155.939	(1.064.342)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	1.028.538	1.142.481
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		3.009	427
Alte cheltuieli generale	15	42.567	40.503
Total Cheltuieli		1.074.115	1.183.411
Profitul(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului		3.081.825	(2.247.753)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercitiului		3.081.825	(2.247.753)

Acele situatii financiare au fost semnate la data de 30 aprilie 2020.

Director General Executiv
Florin DoleaContabil
Camelia Lebaron



Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Numar de unitati de fond in circulatie	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2018	4.745.045	4.745.045	17.272.208	2.380.655	24.397.909
Pierdere exercitiului	-	-	-	(2.247.753)	(2.247.753)
Rezultat global total	-	-	-	(2.247.753)	(2.247.753)
Repartizare pierdere în prime de capital	-	-	132.902	(132.902)	-
Subscrieri unitati de fond	187.754	187.754	766.322	-	954.075
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	703.716	703.716	2.816.262	-	3.519.978
Sold la 31 decembrie 2018	4.229.083	4.229.083	15.355.170	-	19.584.253
Profitul exercitiului	-	-	-	3.081.825	3.081.825
Rezultat global total	-	-	-	3.081.825	3.081.825
Repartizare pierdere în prime de capital	-	-	3.081.825	(3.081.825)	-
Subscrieri unitati de fond	46.509	46.509	183.966	-	230.476
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	312.348	312.348	1.239.966	-	1.552.315
Sold la 31 decembrie 2019	3.963.244	3.963.244	17.380.995	-	21.344.239

Acesta situatie financiare au fost semnate si aprobate la data de 30 aprilie 2020.

Director General Executiv
Florin Dolea

Contabil
Camelia Lebaron


Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019*(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2019	2018
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		3.081.825	(2.247.753)
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		(3.014.351)	2.291.946
(Castig) /pierdere net(a) din cursul de schimb		(5.344)	(176)
(Castig) /pierdere net(a) din recuperare creante de la debitor		-	-
		62.130	44.017
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		922.169	2.719.320
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		4.371	(13.892)
Descresterea altor datorii		1.018	(6.780)
Numerar net folosit in activitati de exploatare		989.688	2.742.666
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		(1.321.839)	(2.565.903)
Numerar net generat de activitati de finantare		(1.321.839)	(2.565.903)
Cresterea/(scaderea neta) de numerar si echivalente de numerar		(332.151)	176.763
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	9	980.954	804.192
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		648.803	980.954

Aceste situatii financiare au fost semnate si aprobate la data de 30 aprilie 2020.

Director General Executiv
Florin Dolea

Contabil
Camelia Lebaron


Note la situațiile financiare

31 decembrie 2019

(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 întocmirii situațiilor financiare

2.1 Declarația de conformitate

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 Prezentarea situațiilor financiare

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 Moneda funcțională și de prezentare

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 2019

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

2.4 Bazele evaluării

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 Utilizarea estimărilor și judecăților

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 Tranzacții în monedă străină

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 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,7793	1: LEU 4,6639	+2,47%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,2608	1: LEU 4,0736	+4,59%

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

3.2 Instrumente financiare

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.

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, toate activele si datoriile 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.
- IFRS 9 a introdus un modelul pentru recunoasterea pierderilor din depreciere – modelul pierderilor preconizate/asteptate de credit (ECL). Exista o abordare "in trei etape", care se bazeaza pe modificarea calitatii creditului activelor financiare de la recunoasterea initiala.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

Evaluarea ulterioara a activelor financiare in conformitate cu IFRS 9

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

- Modelul de afaceri pentru administrarea activelor financiare – evaluarea se efectueaza cu scopul de a identifica daca activul este detinut în 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”.

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" prezentate in nota 7 si "Numerar si echivalente de numerar" prezentate in nota 8.

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.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

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".

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.

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 18.

Incepand cu 18.07.2019, conform procedurii de evaluare a instrumentelor cu venit fix, aprobata de Comitetul Local de Conformitate, toate activele Fondului vor fi evaluate la pretul zilnic de pe platforma Bloomberg (indice BVAL, orele 16.00, GMT +0), masura care este in concordanta cu normele IFRS. Obligatiuni de stat si certificate de trezorerie sunt evaluate la pretul zilnic de pe platforma Bloomberg (indice BVAL, orele 16.00, GMT +0), dar obligatiunile municipale si corporative romanesti si cele straine denuminate in lei nu sunt tranzactionate pe aceste piete deocamdata, ceea ce rezulta ca acestea vor trece la metoda de amortizare prima/discount fata de valoarea nominala, indiferent daca acestea sunt tranzactionate sau nu pe BVB sau pe alte piete principale sau secundare. ASF nu permite preluarea de preturi de pe mai multe platforme. Astfel pentru a fi in concordanta cu normele IFRS, la sfarsitul anului 2019 Fondul a calculat valoarea justa a obligatiunilor romanesti municipale la ultimul pret de tranzactionare de pe BVB. Ultimul pret de tranzactionare de pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti este obtinut in urma unei medii intre pretul bid si pretul ask. In ceea ce priveste obligatiunile corporatiste denuminate in lei, valoarea justa a fost calculata considerand ultimul pret de tranzactionare de pe pietele lor principale, iar pentru cele care nu au fost tranzactionate, s-a alcatuit un pret compozit format pe baza unor comparatii cu preturi ale unor obligatiuni similare.

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2019

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

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 recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 a introdus un model nou, bazat pe pierderile preconizate, care impune recunoașterea timpurie a pierderilor care se aștepta să apară din deprecierea activelor. Rezulta ca pierderile din depreciere se înregistrează din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și pe toată durata de viață a instrumentului financiar.

IFRS 9 recunoaște pentru depreciere modelul “pierderilor din credit așteptate” (ECL) pentru toate instrumentele financiare care nu sunt considerate la valoarea justă prin profit și pierdere. Pierderile din credit așteptate sunt recunoscute la fiecare perioadă de raportare, chiar dacă nu s-au produs evenimente care să conducă la pierdere efectivă. În plus, în cazul evenimentelor trecute și al condițiilor actuale, sunt luate în considerare informații rezonabile și 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 funcție de deprecierea riscului de credit în momentul prezentării inițiale:

- etapa 1 – pierderi așteptate pe o perioadă de 12 luni, includ activele financiare care nu sunt deteriorate semnificativ, care au un risc de credit scăzut;
- etapa 2 – pierderi așteptate pe perioada de viață - acoperă instrumentele financiare care s-au deteriorat semnificativ în ceea ce privește calitatea creditului de la recunoașterea inițială (cu excepția cazului în care s-a aplicat și este relevant riscul de credit scăzut), dar care nu are dovezi obiective privind un eveniment de pierdere de credit;
- etapa 3 – pierderi așteptate aferente activelor financiare pentru care riscul de credit a crescut semnificativ la data raportării. Pierderile de credit sunt definite ca diferența dintre fluxurile de numerar contractuale și fluxurile de numerar care se așteaptă să fie primite (“deficite de numerar”). Această diferență este actualizată la rata efectivă inițială a dobânzii (sau la rata efectivă a dobânzii ajustată pentru activele financiare cu risc de credit depreciate). Pierderile așteptate pe o perioadă de 12 luni reprezintă o parte din pierderile așteptate din durata de viață. Acestea se calculează prin înmulțirea probabilității apariției unei neîndepliniri la instrument în următoarele 12 luni cu valoarea totală (durata de viață) a pierderilor așteptate care ar rezulta din această neplată.

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

3.4 Alte active și datorii financiare

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

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

3.5 Capitaluri proprii

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia
- Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente cu caracteristici identice.
- Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale fondului.
- 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 anulara 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 anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

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

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

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 anulara 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.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

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.

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).

3.7 Veniturile din dobanzi

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.

3.8 Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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.

3.9 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. Incepand cu 18.07.2019, pentru instrumentele care sunt evaluate zilnic la pretul de pe Bloomberg, castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare se calculeaza ca diferenta intre pretul de vanzare si reevaluarea din ziua precedenta.

3.10 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.

3.11 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

3.12 Impozitul pe profit

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

3.13 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 2019 și 31 decembrie 2018, Fondul nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile semnificative.

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 analizeaza posibilele evenimente ulterioare care pot conduce la ajustarea situatiilor financiare anuale si le prezinta in note pe cele care nu sunt de natura sa ajusteze situatiile financiare anuale.

5 Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

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

Rationamentul profesional

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

Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca fondul detine resursele pentru a continua activitatea in viitorul previzibil. De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Cand valoarea justa a activelor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active (obligatiuni si certificate de trezorerie necotate), valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care includ utilizarea metodelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Estimările includ consideratii privind lichiditatea si valori introduse in modele, precum riscul de credit (atat cel propriu cat si cel al contrapartidei) corelarea si volatilitatea. Modificarea ipotezelor privind acesti factori ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste, IFRS 13 prevede prezentarea informatiilor cu privire la evaluarea valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul in care este incadrata in intregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrarilor de nivel cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea in intregime a valorii juste. Evaluarea importantei unei anumite intrari presupune un rationament profesional, tinand cont de factorii specifici ai activului sau datoriei.

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2019

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

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.

6 Standarde noi/revizuite și interpretări

Standarde noi, modificări și interpretări emise, care au intrat în vigoare la 1 ianuarie 2019

Nu există standarde, modificări la standarde sau interpretări care să fie în vigoare pentru perioadele anuale începând de la 1 ianuarie 2019 și care să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Standarde emise, modificări și interpretări emise după 1 ianuarie 2019 dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate timpuriu

O serie de noi standarde, modificări la standarde și interpretări intră în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 și nu au fost adoptate timpuriu în pregătirea acestor situații financiare.

- **Modificări aduse Cadrului Conceptual pentru Raportarea Financiară** (emis în 29 martie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior). 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 domenii importante, cum ar fi rolul administrării, prudenței și incertitudinii de măsurare în raportarea financiară.
- **Definiția unei afaceri - modificări ale IFRS 3** (emis în 22 octombrie 2018 și în vigoare pentru achiziții de la începutul perioadei anuale de raportare care începe la sau după 1 ianuarie 2020). Modificările revizuiesc definiția unei afaceri.
- **Definiția materialității - modificări la IAS 1 și IAS 8** (emis în 31 octombrie 2018 și în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date). Modificările clarifică definiția materialității și modul în care aceasta ar trebui aplicată prin includerea în definiții a clarificarilor care până acum au apărut în altă parte în IFRS.

Nici unul dintre acestea nu se preconizează că va avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

7 Active financiare la valoarea justă prin contul profit și pierdere:

În tabelul de mai jos este analizată valoarea activelor financiare în funcție de categorii, așa cum sunt definite în IFRS 9:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, din care:		
<i>Obligatiuni corporative denominate</i>	766.900	1.299.240
<i>Obligatiuni corporative</i>	-	832.770
<i>Obligatiuni municipale</i>	301.171	328.731
<i>Obligatiuni de stat</i>	8.798.891	6.625.944
<i>Actiuni</i>	11.118.585	9.795.649
Total	20.985.547	18.882.334

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

8 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	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Obligatiuni Baile Herculane	6.437	12.125
TOTAL	6.437	12.125

9 Numerar si echivalente de numerar

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

Numerar si echivalente de numerar	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Numerar la banci	648.803	980.954
TOTAL	648.803	980.954

10 Capitaluri proprii

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2019 este de 21.344.239 RON (31 decembrie 2018: 19.584.253 RON) divizat în 3.963.244 unități de fond (31 decembrie 2018: 3.963.244) cu valoarea nominală de 5,3855 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de aceste unități de fond răscumpărabile. Informații cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate în tabelele de mai jos. Fluxul de trezorerie total preconizat din răscumpărarea tuturor unităților de fond este egal cu capitalul propriu al Fondului determinat pe baza regulilor incluse in Prospectul de emisiune.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil deținătorilor de unități de fond conform Prospectului Fondului, activele și datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementărilor specifice din România emise de ASF. Regulile de evaluare ale activului net sunt diferite de cerințele IFRS datorită modului de evaluare a instrumentelor financiare precum și datorită pierderilor de credit așteptate recunoscute de Fond conform IFRS.

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond se bazează pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculată pe baza reglementărilor specifice din România, emise de către ASF. Astfel, valoarea unitară a activului net se determină ca raport între activul net calculat conform normelor ASF și numărul de unități de fond în circulație la data tranzacției.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

În tabelul de mai jos se regăsește valoarea unitară a activului net la 31 decembrie 2019, respectiv la 31 decembrie 2018, atât conform cerințelor IFRS, cât și conform normelor ASF:

	IFRS 31 dec 19	IFRS 31 dec 18	ASF 31 dec 19	ASF 31 dec 18	Diferență	
					31 dec 19	31 dec 18
Total activ net	21.344.239	19.584.253	21.370.448	19.714.355	(26.209)	(130.102)
Numar de unitati de fond	3.963.244	4.229.083	3.963.244	4.229.083	-	-
Valoarea unitara a activului net	<u>5,3855</u>	<u>4,6308</u>	<u>5,3922</u>	<u>4,6616</u>	<u>(0,0067)</u>	<u>(0,0308)</u>

Conform reglementărilor ASF în vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitară a activului net corespunzătoare ultimei zile a lunii reprezintă prețul de emisiune/răscumpărare a unităților de fond pentru perioada de emisiune/răscumpărare din luna următoare, precum și valoarea de evaluare a unităților de fond din luna următoare.

	2019	2018
Profit/pierdere per unitate de fond		
Profit/(pierdere) per unitate din operatiuni curente	0,78	(0,53)
Total profit per unitate	0,78	(0,53)

Managementul capitalului

Ca urmare a capacității de a emite și a răscaupa unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscauparările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse la nivel extern și nu este supus niciunor restricții legale cu privire la subscrierea și răscaupararea unităților de fond, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele fondului privind managementul capitalului sunt următoarele:

- Investirea capitalului în investiții conforme descrierii, expunerilor de risc și rentabilității așteptate prevăzute în prospect.
- Mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și de capital, respectând criteriile de lichiditate ridicată și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea de venit prin performanțe financiare stabile.
- Menținerea unui nivel de lichiditate suficient pentru a acoperi cheltuielile fondului și a răspunde cererilor de răscauparare în momentul în care acestea sunt emise.
- Menținerea unei dimensiuni suficiente pentru ca Funcționarea Fondului să fie rentabilă.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

11 Alte datorii si chestiuni estimate

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Rascumparari de platit	14	14
Comision ASF	1.673	1.596
Onorariu audit	11.424	9.996
Comision decontare tranzactii	129	29
Provizioane cu procese	198.977	198.977
Sume in curs de decontare	(5.314)	(4.729)
TOTAL	206.902	205.884

Sume in curs de decontare	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Sume in Tranzit	(5.260)	(4.689)
Sume in curs de rezolvare	(54)	39
TOTAL	(5.314)	(4.728)

Sumele in tranzit reprezinta scadenta principal si dobanda de incasat pentru obligatiunile BHR20, care au fost incasate in cursul lunii martie 2020.

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.

12 Venituri din dobanzi:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Venituri din dobanzi provenite din:		
Conturi curente la banci	26	67
Depozite bancare	11	8
Active la cost amortizat	600	807
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (obligatiuni)	447.002	477.209
TOTAL	447.639	478.091

Mentionam ca Fondul nu are cheltuieli din dobanzi.

13 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.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Venit din curs valutar	22.069	28.150
Cheltuiala din curs valutar	(16.725)	(27.976)
Castig net din curs valutar	5.344	176

14 Cheltuieli cu onorariile administratorului si depozitarului

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Comision de administrare- Amundi Asset Managment SAI SA	994.894	1.104.990
Comision depozitare- BRD	33.644	37.491
TOTAL	1.028.538	1.142.481

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

15 Alte cheltuieli generale

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Cheltuieli cu comisioanele ASF	19.156	21.152
Cheltuieli cu onorarii de audit	19.040	16.660
Cheltuieli si comisioane bancare	4.371	2.691
TOTAL	42.567	40.503

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

16 Impozitul pe dividende

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară Fondului este de 0%. Incepand cu anul 2016 fondurile au fost scutite de plata impozitului pe dividende, astfel in anii 2019 si 2018 nu s-au inregistrat in contabilitate impozitele aferente dividendelor.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

17 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.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Castigul/Pierdere net(a)		
Venit din vanzarea activelor financiare	434	17.131
Pierdere din vanzarea activelor financiare	(1.122)	-
Castigul/Pierdere net(a) privind activele financiare cedate la valoarea justa prin profit sau pierdere	(688)	17.131

18 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.

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Castigul sau pierderea net(a)		
Venit din reevaluarea activelor financiare	13.937.681	12.990.300
Pierdere din reevaluarea activelor financiare	(10.923.330)	(15.282.246)
Castig/(pierdere) din reevaluarea activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.014.351	(2.291.946)

19 Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura de management al riscului

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

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2019

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

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități în cadrul aceleiași regiuni geografice, sau caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscului, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

19.1 Riscul de piață

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 valurilor.

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 obligațiuni;
- 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 situațiile financiare

31 decembrie 2019

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

Fondul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

19.1.1 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 96% din totalul obligațiunilor cu piață activă deținute de Fond la 31 decembrie 2019 (31 decembrie 2018: 95%).

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 2.098.554 lei (31 decembrie 2018: 1.888.234lei), 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 2019		31 Decembrie 2018	
		%		%
Activitati financiare, bancare si de asigurari	8.399.277	75,11%	7.336.561	76,17%
Fabricarea de masini, utilaje si echipamente				
Industria energetica	1.445.543	13,23%	1.244.979	12,93%
Utilitati	1.132.765	10,37%	902.498	9,37%
Industria alimentara	141.000	1,29%	148.125	1,54%
Total	11.118.585	100,00%	9.632.162	100,00%

19.1.2 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. Pentru impartirea activelor si datoriilor financiare pe maturitati, consultati Nota 18.2.

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 2019 si 31 decembrie 2018:

2019	Medie %
Obligatiuni de stat	3,89%
Obligatiuni municipale	2,22%
Obligatiuni corporative	3,64%

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

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

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in lei este de -297.950lei, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de +318.365lei pentru 31decembrie 2019. La 31 decembrie 2018 impactul este de -195.518 lei la o modificare a randamentului cu +100bp si +206.934 lei la o modificare a randamentului de -100bp.

19.1.3 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	
		2019	2018
	%		
EUR	± 5%	±12.332	±10.405

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:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Total Active	21.640.788	19.875.413
Active denominate in euro	246.440	208.107
% din total active	1,13	1,04

19.2 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.

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.

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

Expunerea la riscul de lichiditate

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

ACTIVE	0 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni-1 an	1 an-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
La 31 decembrie 2019							
Numerar si echivalente de numerar (depozite)	648.803	-	-	-	-	-	648.803
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	11.390.539	-	-	6.525.561	3.069.447	-	20.985.547
Active la cost de amortizare	-	-	-	6.437	-	-	6.437
TOTAL	12.039.342	-	-	6.531.998	3.069.447	-	21.640.788
DATORII	0 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni-1 an	1 an-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
LA 31 decembrie 2019							
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului						89.646	89.646
Alte datorii estimate						206.902	206.902
TOTAL	-	-	-	-	-	296.548	296.549
Expunere neta la riscul ratei dobanzii	12.039.342	-	-	6.531.998	3.069.447	(296.548)	21.344.239
ACTIVE	0 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni-1 an	1 an-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
La 31 decembrie 2018							
Numerar si echivalente de numerar (depozite)	980.954	-	-	-	-	-	980.954
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	9.795.649	1.307.728	530.246	5.224.337	2.024.373	-	18.882.335
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	3 - 6 luni	6 luni-1 an	1 an-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
LA 31 decembrie 2018							
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

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2019

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

19.3 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 2019 și 31 decembrie 2018 Fondul nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Fondul nu a înregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maximă la riscul de credit a fondului este în sumă de 21.640.788 lei la 31 decembrie 2019, în sumă de 19.875.413 lei la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

Conturi curente - expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta/An	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Rating Fitch/Moody's 31 dec 2019	Rating Fitch/Moody's 31 dec 2018
BCR	0,00%	0,13%	BBB+	BBB+
BRD	61,00%	0,00%	BBB+/Baa2	BBB+/Baa2
Unicredit Bank	39,00%	99,77%	BBB+	BBB-
First Bank	0,00%	0,10%	B-	CCC
TOTAL	100,00%	100,00%		

Concentrarea riscului de credit pe contrapartide pentru depozitele valabile la 31.12.2019 este prezentata in tabelul de mai jos:

Depozite – expunere banca emitenta (% din total)

Banca emitenta/An	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
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 urmatoare.

Rating de tara emitent 2019 (% din totalul obligatiunilor)

Rating tara - Romania Obligatiuni guvernamentale

<u>BBB-</u>	<u>100%</u>
TOTAL	100%

Note la situațiile financiare

31 decembrie 2019

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

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:

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
<u>Riscul de credit</u>		
Numerar si echivalente de numerar	648.803	980.954
Active la valoarea justa prin profit si pierdere	9.866.962	9.086.685
Active financiare la cost amortizat	6.437	12.124
TOTAL	10.344.202	10.079.763

19.4 Riscul operațional

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 2019 si 31 decembrie 2018:

2019	Tranzactionabile	Cost amortizat	Valoare contabila totala	Valoare justa
Numerar	-	648.803	648.803	648.803
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	20.985.547	-	20.985.547	20.985.547
Active la cost amortizat	-	6.437	6.437	6.437
Total active financiare	20.985.547	655.240	21.640.788	21.640.788

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 2019

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

19.5 Managementul riscului de capital

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

19.6 Evaluarea la valoare justa a instrumentelor financiare

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

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

O analiză a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, conform metodei de evaluare, este prezentată în tabelul de mai jos (toate activele sunt nedepreciate):

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
31 decembrie 2019				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Obligatiuni corporative denominate	494.945	271.954	-	766.900
Obligatiuni municipale	301.171	-	-	301.171
Obligatiuni de stat	8.798.891	-	-	8.798.891
Actiuni	11.118.585	-	-	11.118.585
TOTAL	20.713.593	271.954	-	20.985.547

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
31 decembrie 2018				
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere				
Obligatiuni corporative denuminate	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

20 Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut niciun angajat.

21 Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 22 „Informatii privind partile afiliate”, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

22 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 2019 valoarea comisionului de administrare de platit catre administrator este de 87.175 lei(include si comisionul de subscriere in valoare de 262 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 2019 este de 994.894 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 2019 s-au ridicat la suma de 33.645 lei; onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2019 insumeaza 2.472 lei fara TVA.

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

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

Note la situatiile financiare

31 decembrie 2019

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

- 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 Administratorului;
- f) se va asigura ca tranzactiile efectuate de catre Administrator pot fi reconstituite, inclusiv partile implicate, timpul si locul unde au fost efectuate;
- g) 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;
- h) va mentine structuri organizatorice care sa minimizeze riscul unui conflict de interese intre Societate, OPCVM-urile administrate si investitori.

Administratorul Fondului nu detinea la 31 decembrie 2019 unitati de fond in Amundi Integro.

23 Evenimente ulterioare datei de raportare

Spre finalul anului 2019, au apărut în China pentru prima dată știri despre COVID-19 (Coronavirus), Organizația Mondială a Sănătății raportând un număr limitat de cazuri afectate de un virus necunoscut la 31 decembrie 2019. În primele luni ale anului 2020 virusul s-a răspândit la nivel global, declanșându-se o pandemie.

Deși impactul pandemiei nu poate fi încă determinat la momentul emiterii acestor situații financiare, se pare că efectele negative asupra pietelor financiare și implicit asupra activității Societății și a Fondului pot fi mai severe decât era așteptarea inițială. Piețele bursiere au fost afectate, prețurile principalelor active financiare înregistrând scaderi semnificative.

Este de așteptat ca scaderile înregistrate pe pietele bursiere sa conducă la o scădere a valorii activelor aflate în administrarea Societii și ale Fondului, cu impact direct asupra veniturilor Societății. De asemenea, rascumparările ce ar putea fi înregistrate în această perioadă ar putea afecta suplimentar atât activele aflate în administrarea Societății și ale Fondului, cât și veniturile Societății. În același timp, politicile monetare și fiscale pe care autoritățile intenționează să le implementeze vor putea atenua efectele negative ale crizei. De asemenea, interesul clienților de a investi la preturi mult scăzute ar putea conduce la un efect contrar, cu impact pozitiv asupra activelor aflate în administrare și implicit asupra veniturilor Societății.

Conducerea consideră că această pandemie este un eveniment ulterior datei bilanțului care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare, conform IAS 10 „Evenimente ulterioare” condițiile apărute fiind ulterior datei raportării.

Conducerea monitorizează îndeaproape situația și caută modalități de a minimiza impactul pandemiei asupra Societății și a Fondului. Până la data aprobării situațiilor financiare valoarea activului net a Fondului a scăzut comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019 ca urmare a scăderii valorii juste a activelor financiare deținute în vederea tranzacționării și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere precum și ca urmare a mișcărilor înregistrate în activul net în ceea ce privește răscumpărările nete efectuate de investitori. Valoarea activului net calculată conform regulilor Prospectului este de 17.994.554 RON la 23 aprilie 2020 (31 decembrie 2019: 21.370.448 RON), valoarea unitară a activului net la aceeași dată fiind de 4.7390 RON (31 decembrie 2019: 5.3922 RON).

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 30 aprilie 2020.

Director General Executiv
Florin Dolea



Contabil
Camelia Lebaron

