

Raport anual
AMUNDI INTEGRO

31.12.2024

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 o expunere diversificata printr-un portofoliu care include atat actiuni ale unor societati de renume cotate pe Bursa de Valori Bucuresti, cum ar fi Banca Transilvania, OMV Petrom si Hidroelectrica, precum si titluri de stat, obligatiuni municipale sau corporatiste. Printr-o strategie ce urmareste realizarea unui echilibru dinamic intre diversele categorii de instrumente financiare, fondul isi propune sa combine potentialul de castig oferit de componenta de actiuni cu stabilitatea oferita de obligatiuni.

Politica de investitii

Fondul are ca obiectiv cresterea capitalului investit in 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 tranzactionare din România, din state membre sau nemembre ale Uniunii Europene. Venitul obtinut din investitii este reinvestit.

Evolutia pietelor financiare

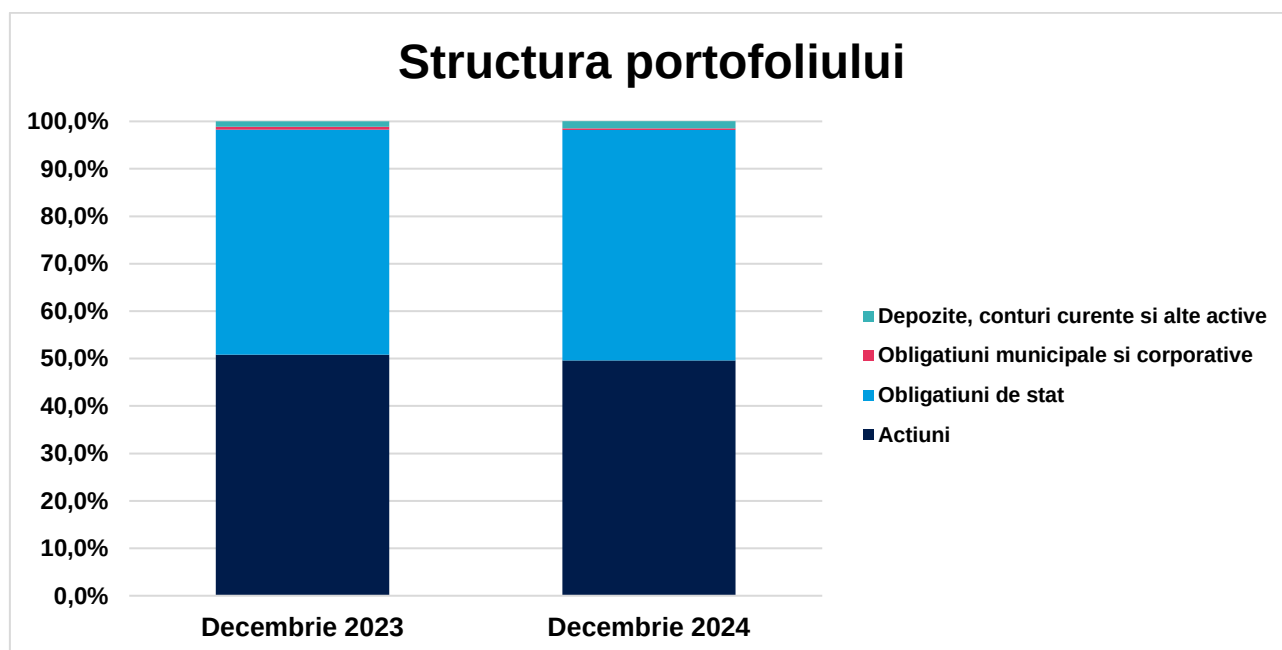
Pe fondul stabilizarii si ulterior al descresterii treptate a inflatiei, Banca Nationala a Romaniei a scazut usor rata dobanzii de politica monetara pana la nivelul de 6,5% pe parcursul anului 2024. Ratele medii ale dobanzilor pe piata monetara interbancara s-au mentinut la un nivel relativ constant pe parcursul anului, in concordanta cu evolutia ratei dobanzii de politica monetara.

Randamentele obligatiunilor, inclusiv ale titlurilor de stat, au urmat un trend crescator pe parcursul anului, fapt ce a contribuit la o evolutie negativa a pretului obligatiunilor pe piata secundara.

In conditiile imbunatatirii perspectivelor cu privire la inflatie, piata actiunilor a avut o evolutie buna in anul 2024, indicele BET-XT inregistrand o crestere de 11,7%.

Structura portofoliului

Structura portofoliului nu a suferit modificari semnificative pe parcursul anului 2024. Ponderea actiunilor a scazut usor de la 50,8% la inceputul anului, pana la 49,6% la finalul lunii decembrie 2024.



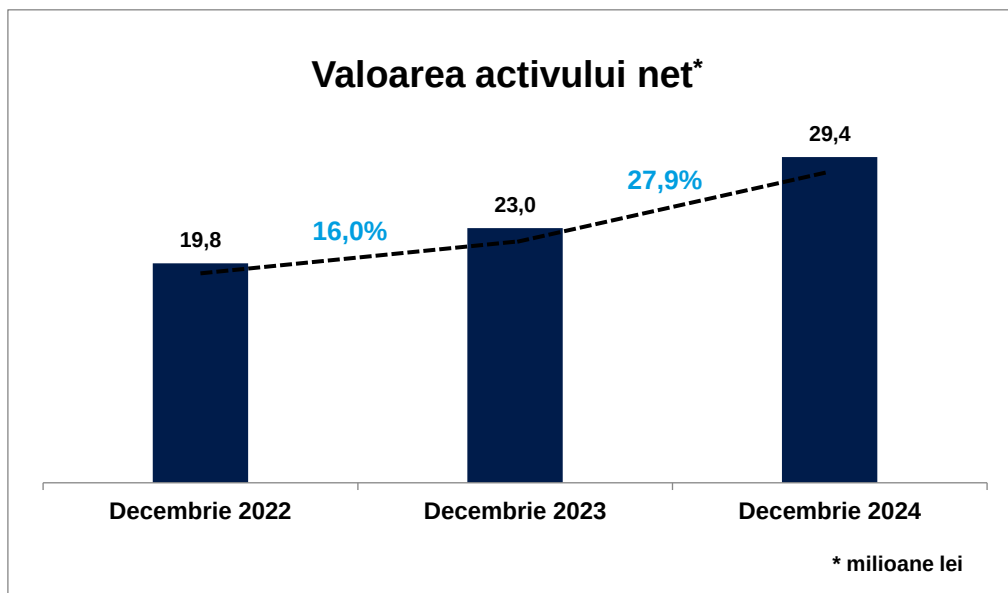
Principalele detineri ale fondului confirma orientarea administratorului catre un portofoliu echilibrat, relativ concentrat, format din actiuni ale unor societati de renume din Romania si obligatiuni de stat:

TOP 5 detineri	
Denumire	Pondere in activul total al fondului
Actiuni Banca Transilvania	9,32%
Actiuni OMV Petrom	9,10%
Actiuni Hidroelectrica	6,54%
Obligatiuni de stat RO – B2902A	5,54%
Obligatiuni de stat RO – RO3B41D8EX14	5,01%

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

Evolutia activelor nete si a valorii unitare a activului net

Pe parcursul anului 2024, valoarea unitatii de fond a inregistrat o crestere de 5,80%, de la 6,0685 lei la 6,4202 lei. Numarul unitatilor de fond a inregistrat o crestere de 20,93%. Activul net al fondului la 31 decembrie 2024 este egal cu 29,39 milioane lei, in crestere cu 27,9 % in raport cu nivelul de la inceputul anului.



Situatia veniturilor si a contului de capital

Veniturile din investitii au fost in valoare de 19.776.421 lei, iar pierderea din investitii 18.581.811 lei. Profitul net din activele financiare este de 1.194.610 lei. Venituri din dobanzi sunt in valoare de 665.888 lei, iar veniturile din dividende in valoare de 872.067 lei. Astfel, in anul 2024, fondul a realizat venituri totale nete de 2.732.523 lei. Rezultatul net dupa deducerea cheltuielilor fondului este un profit in valoare de 1.277.790 lei.

Activul net al fondului la data de 31 decembrie 2024 este de 29.385.336,88 lei, obtinut ca diferenta intre totalitatea activelor fondului in valoare de 29.722.766,03 lei si obligatiile acestuia.

Politica de remunerare

Remunerarea personalului administratorului se realizeaza in baza politicii de remunerare descrisa in prospectul fondului. Politica de remunerare respecta principiile prevazute de legislatia in vigoare precum si recomandarile elaborate de ESMA. Politica este compatibila cu administrarea solida si eficaa a riscurilor, conforma cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile si interesele administratorului si ale fondurilor pe care acesta le administreaza, precum si ale detinatorilor de unitati de fond si cuprinde masuri pentru evitarea conflictelor de interese.

Principiile politicii de remunerare vizeaza atat componenta fixa cat si cea variabila a remuneratiei personalului ce desfasoara activitati cu impact important asupra profilului de risc al administratorului (conducere executiva, persoana responsabila cu administrarea riscului, ofiter de conformitate). Persoanele cu functii de control sunt recompensate in functie de realizarea obiectivelor legate de functiile lor, independent de rezultatele sectoarelor de activitate pe care le controleaza.

Componenta fixa a remuneratiei este bazata pe responsabilitatile pe care le implica fiecare functie si este strans legata de nivelul de pregatire, experienta si raspundere ale fiecarui angajat. Componenta variabila, sub forma de beneficii, este stabilita in functie de criterii de performanta individuala a angajatilor si in concordanta cu situatia financiara a administratorului, fiind acordata in urma unei evaluari. Conducerea executiva este responsabila pentru atribuirea remuneratiei si beneficiilor.

Valoarea remuneratiei brute atribuite personalului administratorului in anul 2024 este prezentata in tabelul urmator:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activitatii desfasurate in anul 2024 (mii lei)	Sume platite efectiv in cursul anului 2024 (mii lei)	Sume de platit in cursul anului 2025 (mii lei)	Numar beneficiari
1. Remuneratii acordate intregului personal (inclusiv functii externalizate)	2.637	2.406	231	10
<i>Remuneratii fixe</i>	2.406	2.406	0	10
<i>Remuneratii variabile, platite in numerar</i>	231	0	231	9
2. Remuneratii acordate personalului identificat (inclusiv functii externalizate)	1.707	1.558	149	6
A. Membri CA	0	0	0	0
B. Directori si inlocuitori, din care:	1.002	895	107	2
<i>Remuneratii fixe</i>	895	895	0	2
<i>Remuneratii variabile, platite in numerar</i>	107	0	107	2
C. Funcții cu atribuții de control: Auditul intern, Ofiterul de conformitate si Administratorul de risc	476	434	42	3
<i>Remuneratii fixe</i>	434	434	0	3
<i>Remuneratii variabile, platite in numerar</i>	42	0	42	2
D. Alte functii: Administrator delegat	229	229	0	1

Fondul nu plateste comisioane de performanta si nici sume directe catre personalul administratorului. Remuneratiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare prevazute de politica de remunerare a administratorului.

Politica si practicile de remunerare au fost evaluate de catre auditul intern al grupului Amundi, acestea fiind considerate corespunzatoare. Politica de remunerare a fost actualizata in anul 2024, fara a fi efectuate modificari esentiale.

Modificari semnificative in activitatea si documentele fondului

Documentele fondului Amundi Integro au fost modificate in cursul anului 2024, fiind actualizata componenta Consiliului de Administratie si a Conducerii Executive a societatii, precum si cea a Consiliului de Supraveghere al Administratorului Delegat. De asemenea, in documente a fost inclus noul distribuitor al unitatilor de fond - S.S.I.F. TradeVille S.A. Indicatorului sintetic de risc a ramas nemodificat, la valoarea 4, pe o scala de la 1 la 7.

Date generale despre fond

Amundi Integro este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare organizat sub forma unei societati civile, fara personalitate juridica, inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/40003. Administratorul fondului este societatea Amundi Asset Management S.A.I. S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400003, cu sediul in Bucuresti, 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 realizata de catre BRD – Groupe Societe Generale S.A., inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR / 400007.

Auditorul fondului este societatea comerciala Mazars Romania S.R.L., membra a Camerei Auditorilor Financiari din România.

Distributia unitatilor de fond se realizeaza atat prin intermediul administratorului, cat si prin distribuitorii autorizati: UniCredit Bank S.A. si S.S.I.F. TradeVille S.A.

Administrator,
Amundi Asset Management S.A.I. S.A.

Mirela Stanca,
Director General Executiv



AMUNDI INTEGR0 – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

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

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

Emitent	Simbol actiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-24	102.600,00	10,00	27,00	2.770.200,00	0,0112%	9,320%
BRD Groupe Societe Generale S.A.	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-24	78.838,00	1,00	18,64	1.469.540,32	0,0113%	4,944%
BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-24	2.199,00	10,00	40,90	89.939,10	0,0273%	0,303%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-24	4.700,00	10,00	37,70	177.190,00	0,0064%	0,596%
Condmag Brasov	COMI	ROCOMIACNOR3	30-Dec-24	85.000,00	0,10	0,00	382,50	0,0223%	0,001%
Digi Communications N.V	DIGI	NL0012294474	30-Dec-24	5.300,00	0,05	64,00	339.200,00	0,0008%	1,141%
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-24	165.053,00	0,10	1,47	242.627,91	0,0182%	0,816%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-24	386.209,00	0,52	0,32	121.655,84	0,0109%	0,409%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	ROSIFEACNOR4	30-Dec-24	104.600,00	0,10	2,42	253.132,00	0,0220%	0,852%
LION CAPITAL S.A.	LION	ROSIFAACNOR2	30-Dec-24	126.000,00	0,10	2,85	359.100,00	0,0248%	1,208%
Longshield Investments GroupS.A.	LONG	ROSIFDACNOR6	30-Dec-24	403.000,00	0,10	1,93	777.790,00	0,0514%	2,617%
MedLife S.A	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-24	84.407,00	0,25	5,80	489.560,60	0,0159%	1,647%
OMV Petrom S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-24	3.817.000,00	0,10	0,71	2.706.253,00	0,0061%	9,105%
S.N. NUCLEARLECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-24	10.040,00	10,00	41,55	417.162,00	0,0033%	1,404%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-24	197.500,00	1,00	5,14	1.015.150,00	0,0051%	3,415%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-24	19.700,00	10,00	23,45	461.965,00	0,0105%	1,554%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-24	15.927,00	10,00	122,00	1.943.094,00	0,0035%	6,537%
Societatea Energetica Electrica S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-24	7.600,00	10,00	13,20	100.320,00	0,0022%	0,338%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSEFGPACNOR4	30-Dec-24	7.500,00	15,00	40,30	302.250,00	0,0193%	1,017%
Transilvania Investments Alliance	TRANSI	ROSIFCACNOR8	30-Dec-24	1.206.000,00	0,10	0,38	453.456,00	0,0558%	1,526%
Total							14.489.968,27		48,750%

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

Emitent	Simbol obligatiune	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data ultimului cupon	Data cupon viitor	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
PRIMARIA HUNEDOARA	HUE26B	ROHUNEDBL037		6000	39.273,00	15-Nov-24	15-Feb-25	0-Jan-00	10,4000	0,00	0,09	-		62.923,83	1,90%	0,212%
PRIMARIA IASI	IAS28	ROIASIDBL011		1600	39.716,00	15-Nov-24	15-Feb-25	0-Jan-00	23,5600	0,00	0,19	-		37.996,21	0,16%	0,128%
Total														100.920,04		0,00

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 ultimului cupon	Data cupon viitor	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-24	35,00	5-Sep-19	26-Jul-24	26-Jul-25	5,80%	390.943,00	55,62	8.843,01	-	96,9270	348.087,51	0,00%	1,171%
RO1227DBN011	RO1227DBN011	31-Dec-24	50,00	17-Sep-19	26-Jul-24	26-Jul-25	5,80%	558.270,00	79,45	12.632,88	-	96,9270	497.267,88	0,00%	1,673%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-24	10,00	27-Jan-20	24-Sep-24	24-Sep-25	3,65%	46.294,83	5,00	495,00	-	81,0925	41.041,25	0,00%	0,138%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-24	50,00	10-Aug-20	24-Sep-24	24-Sep-25	3,65%	241.493,55	25,00	2.475,00	-	81,0925	205.206,25	0,00%	0,690%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-24	60,00	17-Dec-20	24-Sep-24	24-Sep-25	3,65%	308.640,00	30,00	2.970,00	-	81,0925	246.247,50	0,00%	0,828%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-24	40,00	4-Jul-22	24-Sep-24	24-Sep-25	3,65%	136.812,71	20,00	1.980,00	-	81,0925	164.165,00	0,00%	0,552%
RO1631DBN055	RO1631DBN055	31-Dec-24	80,00	1-Sep-22	24-Sep-24	24-Sep-25	3,65%	295.716,39	40,00	3.960,00	-	81,0925	328.330,00	0,00%	1,105%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-24	40,00	26-Jun-24	28-Jul-24	28-Jul-25	3,65%	195.297,45	20,00	3.140,00	-	98,3705	199.881,00	0,00%	0,672%
ROHRVN7NLNO2	ROHRVN7NLNO2	31-Dec-24	60,00	12-Jul-24	22-Apr-24	22-Apr-25	4,85%	294.961,70	39,86	10.125,21	-	97,4240	302.397,21	0,00%	1,017%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-24	100,00	1-Oct-19	12-Feb-24	12-Feb-25	5,00%	533.099,00	68,31	22.131,15	-	92,4000	484.131,15	0,00%	1,629%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-24	60,00	10-Jan-20	12-Feb-24	12-Feb-25	5,00%	315.834,72	40,98	13.278,69	-	92,4000	290.478,69	0,00%	0,977%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-24	120,00	17-Jan-24	12-Feb-24	12-Feb-25	5,00%	567.501,40	81,97	26.557,38	-	92,4000	580.957,38	0,00%	1,955%
ROVRZSEM43E4	ROVRZSEM43E4	31-Dec-24	60,00	28-Oct-24	12-Feb-24	12-Feb-25	5,00%	283.417,95	40,98	13.278,69	-	92,4000	290.478,69	0,00%	0,977%
Total													3.978.669,51		13,386%

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) - state membre

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-24	860,00	-	59,66	4,9741	255.209,13	0,0002%	0,859%
Total							255.209,13		0,859%

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC	Pondere In Capital Emitent
INDUSTRIALEXPORT S.A.	6.000,00	12,00	-	-	-	-	0,2700%
Total				-		0,000%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe Generale S.A.	219.303,41	0,738%
UniCredit Bank S.A.	84.940,16	0,286%
Total	304.243,57	1,024%

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 OPC
BRD Groupe Societe Generale S.A.	28.763,14	4,9741	143.070,73	0,481%
UniCredit Bank S.A.	-	4,9741	-	-
Total			143.070,73	0,481%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denominate in USD

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPC
BRD Groupe Societe Generale S.A.	-	4,7768	-	-
Total			-	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 ultimului cupon	Data cupon viitor	Valoare initiala	Procent Dobanda	Dobanda cumulata	Crestere zilnica	PretPiata	Valoare totala	Pondere in total instrumente ale unui emitent	Pondere in activul total al OPC
RO0DU3PR9NF9	-	40,00	11-Dec-23	24-Feb-24	24-Feb-25	5.548,00	0,08	13.468,85	43,17	103,8970	221.262,85	0,00%	0,74%
RO0DU3PR9NF9	-	80,00	5-Dec-24	24-Feb-24	24-Feb-25	5.182,75	0,08	26.937,70	86,34	103,8970	442.525,70	0,00%	1,49%
RO1J9H39WKT4	-	50,00	1-Feb-23	28-Apr-24	28-Apr-25	3.670,93	0,04	7.219,18	29,11	76,3605	198.120,43	0,00%	0,67%
RO1J9H39WKT4	-	40,00	1-Mar-23	28-Apr-24	28-Apr-25	3.525,84	0,04	5.775,34	23,29	76,3605	158.496,34	0,00%	0,53%
RO1J9H39WKT4	-	70,00	14-Feb-24	28-Apr-24	28-Apr-25	4.005,91	0,04	10.106,85	40,75	76,3605	277.368,60	0,00%	0,93%
RO3B41D8EX14	-	100,00	26-Jan-23	25-Jul-24	25-Jul-25	4.361,40	0,05	10.630,14	66,44	90,9620	465.440,14	0,00%	1,57%
RO3B41D8EX14	-	80,00	11-Dec-23	25-Jul-24	25-Jul-25	4.588,67	0,05	8.504,11	53,15	90,9620	372.352,11	0,00%	1,25%
RO3B41D8EX14	-	80,00	29-Jan-24	25-Jul-24	25-Jul-25	4.681,75	0,05	8.504,11	53,15	90,9620	372.352,11	0,00%	1,25%
RO3B41D8EX14	-	60,00	6-Feb-24	25-Jul-24	25-Jul-25	4.680,22	0,05	6.378,08	39,86	90,9620	279.264,08	0,00%	0,94%
RO4KELYFLVK4	-	20,00	7-Feb-22	11-Oct-24	11-Oct-25	4.632,90	0,05	1.067,12	13,01	82,3700	83.437,12	0,00%	0,28%
RO4KELYFLVK4	-	60,00	27-Jul-22	11-Oct-24	11-Oct-25	3.663,59	0,05	3.201,37	39,04	82,3700	250.311,37	0,00%	0,84%
RO4KELYFLVK4	-	80,00	16-Feb-23	11-Oct-24	11-Oct-25	3.909,51	0,05	4.268,49	52,05	82,3700	333.748,49	0,00%	1,12%
RO4KELYFLVK4	-	60,00	4-Sep-24	11-Oct-24	11-Oct-25	4.313,28	0,05	3.201,37	39,04	82,3700	250.311,37	0,00%	0,84%
RO7P95F9FNY6	-	80,00	2-Dec-22	25-Oct-24	25-Oct-25	4.007,50	0,03	1.863,01	27,40	88,6180	356.335,01	0,00%	1,20%
RO7P95F9FNY6	-	100,00	11-Jun-24	25-Oct-24	25-Oct-25	4.445,47	0,03	2.328,77	34,25	88,6180	445.418,77	0,00%	1,50%
RO7P95F9FNY6	-	80,00	20-Jun-24	25-Oct-24	25-Oct-25	4.451,59	0,03	1.863,01	27,40	88,6180	356.335,01	0,00%	1,20%
ROAW5KY5CD78	-	60,00	16-Dec-20	26-Jan-24	26-Jan-25	5.378,70	0,04	11.599,59	34,02	92,0380	287.713,59	0,00%	0,97%
ROAW5KY5CD78	-	60,00	11-Jan-21	26-Jan-24	26-Jan-25	5.448,85	0,04	11.599,59	34,02	92,0380	287.713,59	0,00%	0,97%
ROAW5KY5CD78	-	40,00	4-Nov-21	26-Jan-24	26-Jan-25	4.846,60	0,04	7.733,06	22,68	92,0380	191.809,06	0,00%	0,65%
ROAW5KY5CD78	-	120,00	3-Jun-24	26-Jan-24	26-Jan-25	4.662,38	0,04	23.199,18	68,03	92,0380	575.427,18	0,00%	1,94%
ROGSHSTVFMX2	-	60,00	20-Aug-21	24-Jun-24	24-Jun-25	5.004,05	0,03	5.102,05	26,71	94,8580	289.676,05	0,00%	0,97%
ROGSHSTVFMX2	-	50,00	4-Apr-22	24-Jun-24	24-Jun-25	4.497,45	0,03	4.251,71	22,26	94,8580	241.396,71	0,00%	0,81%
ROGSHSTVFMX2	-	50,00	25-Jul-24	24-Jun-24	24-Jun-25	4.766,95	0,03	4.251,71	22,26	94,8580	241.396,71	0,00%	0,81%
ROINPAL298G4	-	60,00	19-May-22	24-Oct-24	24-Oct-25	3.833,65	0,04	2.353,56	34,11	85,6965	259.443,06	0,00%	0,87%
ROINPAL298G4	-	30,00	23-May-22	24-Oct-24	24-Oct-25	3.853,00	0,04	1.176,78	17,05	85,6965	129.721,53	0,00%	0,44%
ROINPAL298G4	-	70,00	2-Jun-22	24-Oct-24	24-Oct-25	3.835,20	0,04	2.745,82	39,79	85,6965	302.683,57	0,00%	1,02%
ROINPAL298G4	-	80,00	21-Sep-23	24-Oct-24	24-Oct-25	4.318,47	0,04	3.138,08	45,48	85,6965	345.924,08	0,00%	1,16%

ROINPAL298G4	-	50,00	29-Apr-24	24-Oct-24	24-Oct-25	4.359,42	0,04	1.961,30	28,42	85,6965	216.202,55	0,00%	0,73%
ROO7A2H5YIN8	-	100,00	2-Dec-22	25-Feb-24	25-Feb-25	4.677,50	0,07	28.465,85	91,53	96,5390	511.160,85	0,00%	1,72%
ROO7A2H5YIN8	-	40,00	1-Mar-23	25-Feb-24	25-Feb-25	4.652,59	0,07	11.386,34	36,61	96,5390	204.464,34	0,00%	0,69%
ROO7A2H5YIN8	-	50,00	7-May-24	25-Feb-24	25-Feb-25	5.018,77	0,07	14.232,92	45,77	96,5390	255.580,42	0,00%	0,86%
ROO7A2H5YIN8	-	50,00	22-May-24	25-Feb-24	25-Feb-25	5.014,88	0,07	14.232,92	45,77	96,5390	255.580,42	0,00%	0,86%
ROWLVEJ2A207	-	80,00	3-Jun-24	30-Oct-24	30-Oct-25	5.129,01	0,07	4.970,96	78,90	99,1790	401.686,96	0,00%	1,35%
ROWLVEJ2A207	-	60,00	11-Jul-24	30-Oct-24	30-Oct-25	5.135,14	0,07	3.728,22	59,18	99,1790	301.265,22	0,00%	1,01%
ROWLVEJ2A207	-	60,00	25-Jul-24	30-Oct-24	30-Oct-25	5.147,60	0,07	3.728,22	59,18	99,1790	301.265,22	0,00%	1,01%
Total											10.463.190,61		35,203%

Amundi Integro - Situația activelor și obligațiilor 31.12.2024

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare			Sfarsitul perioadei de raportare			Diferente (RON)
		31.12.2023			31.12.2024			
		% din activul net	% din activul total	RON	% din activul net	% din activul total	RON	
I	TOTAL ACTIVE	101,34%	100,00%	23.275.681,12	101,15%	100,00%	29.722.766,03	6.447.084,91
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	76,48%	75,47%	17.566.355,01	64,06%	63,33%	18.824.766,95	1.258.411,94
1.1.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	72,07%	71,11%	16.552.094,71	63,19%	62,48%	18.569.557,82	2.017.463,11
	- actiuni	50,80%	50,13%	11.668.652,88	49,31%	48,75%	14.489.968,27	2.821.315,39
	- obligatiuni corporative cotate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- obligatiuni municipale cotate	0,63%	0,62%	144.464,79	0,34%	0,34%	100.920,04	-43.544,75
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala	20,63%	20,36%	4.738.977,04	13,54%	13,39%	3.978.669,51	-760.307,53
1.2.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0,68%	0,68%	157.136,67	0,87%	0,86%	255.209,13	98.072,46
	- actiuni	0,68%	0,68%	157.136,67	0,87%	0,86%	255.209,13	98.072,46
	- obligatiuni (corporatiste)	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale							
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)							
1.3.	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:							
	- actiuni							
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)							
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)							
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)							
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)							
1.4.	Valori mobiliare nou emise	3,73%	3,68%	857.123,63	0,00%	0,00%	0,00	-857.123,63
	- obligatiuni corporative necotate inca							
	- actiuni nou emise	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- obligatiuni emise de administratia publica centrala nou emise	3,73%	3,68%	857.123,63	0,00%	0,00%		-857.123,63
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)							
	obligatiuni de stat necotate							
	obligatiuni corporative necotate	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00

	obligatiuni municipale necotate							
2	Depozite bancare din care:	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	depozite constituite in moneda fondului	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00
	depozite constituite in moneda straina							
	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru							
	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru							
3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata, din care:							
	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii							
	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii							
	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii							
	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente:							
4	Conturi curente si numerar din care	1,13%	1,11%	258.534,00	1,52%	1,50%	447.314,30	188.780,30
	Disponibil in cont EUR	0,59%	0,58%	134.710,63	0,49%	0,48%	143.070,73	8.360,10
	Disponibil in cont RON	0,54%	0,53%	123.823,37	1,04%	1,02%	304.243,57	180.420,20
	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							
6	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit.g) din OUG 32/2012	23,73%	23,42%	5.450.747,94	35,61%	35,20%	10.463.190,61	5.012.442,67
	Titluri emise de administratia publica centrala	23,73%	23,42%	5.450.747,94	35,61%	35,20%	10.463.190,61	5.012.442,67
7	Alte active din care:	0,00%	0,00%	44,17	-0,04%	-0,04%	-12.505,83	-12.550,00
	sume in tranzit	0,00%	0,00%	140,37	0,00%	0,00%	140,37	0,00
	sume in rezolvare	0,00%	0,00%	53,80	0,00%	0,00%	53,80	0,00
	subscrieri in curs	0,00%	0,00%	-150,00	-0,04%	-0,04%	-12.700,00	-12.550,00
	dividende sau alte drepturi de incasat							
	decontare tranzactii							
II	TOTAL OBLIGATII	1,34%	1,32%	307.912,29	1,15%	1,14%	337.429,15	29.516,86
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0,40%	0,40%	91.949,56	0,41%	0,40%	119.830,17	27.880,61
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,01%	0,01%	2.771,26	0,01%	0,01%	3.669,17	897,91
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate intermediarilor							
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare							
5	Cheltuieli cu dobanzile							
6	Cheltuieli de emisiune							
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0,01%	0,01%	1.769,68	0,01%	0,01%	2.310,90	541,22
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0,05%	0,05%	12.376,00	0,04%	0,04%	12.376,00	0,00
9	Alte cheltuieli aprobate	0,87%	0,85%	198.977,16	0,68%	0,67%	198.977,16	0,00
10	Rascumparari de platit	0,00%	0,00%	68,63	0,00%	0,00%	265,75	197,12
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100,00%	98,68%	22.967.768,83	100,00%	98,86%	29.385.336,88	6.417.568,05

Situatia valorii unitare a activului net			
Denumire element	31.12.2024	31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	29.385.336,88	22.967.768,83	6.417.568,05
Numar de unitati de fond in circulatie	4.576.993,8932	3.784.775,2457	792.218,65
Valoarea unitara a activului net	6,4202	6,0685	0,35

Evoluția activului net și a VUAN în ultimii 3 ani			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Activ net	19.804.225,17	22.967.768,83	29.385.336,88
VUAN	5,1972	6,0685	6,4202

Fondul AMUNDI INTEGRO
Raportul Societatii de Administrare
31 decembrie 2024

Evolutia fondului

Fondul Amundi Integro („Fondul”), autorizat prin Decizia Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) nr. 4412/11.12.2003 si inregistrat in registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara („ASF”) la nr. CSC06FDIR/400007 a incheiat anul 2024 cu un nivel al capitalurilor proprii 29.582.502 RON, in crestere cu 29% fata de nivelul inregistrat la inceputul anului. Cresterea capitalurilor proprii a fost determinata de intrarile nete de investitii in portofoliului fondului.

Pe parcursul anului 2024, piata obligatiunilor de stat a inregistrat o volatilitate crescuta, in special in perioada alegerilor prezidentiale de la finalul anului 2024.

Randamentul mediu al obligatiunilor de stat in lei a inregistrat o valoare de 6,16% in Decembrie 2023 si o crestere a acestuia pana la un nivel de 7,2% in Decembrie 2024, ceea ce a dus la o scadere a preturilor acestor instrumente financiare cu impact asupra portofoliului fondului.

Indicii bursieri BET, BET-XT-TR si BET-FI au avut performante de 8,8%, 16%, respectiv 4,6% pentru anul 2024, valori in scadere fata de performantele anului 2023.

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

Mediul entitatii raportate

Situatia geopolitica regionala, precum si implicatiile economice ale acesteia la nivelul Europei si Romaniei, au in continuare diverse efecte asupra investitiilor financiare. Cu toate acestea, inflatia si ratele dobanzilor bancare au intrat pe un trend de usoara scadere in anul 2024. Inflatia in Romania a scazut de la 6,6% in Decembrie 2023 la 5,1% in Decembrie 2024.

Fondul Amundi Integro**Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2024	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active		
Numerar si echivalente de numerar	447.314	258.534
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	29.286.144	23.014.477
Alte active		44
Total active	29.733.459	23.273.055
Datorii		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	123.234	94.562
Alte datorii si cheltuieli estimate	27.722	213.351
Total datorii	150.957	307.913
Capital propriu		
Capital social	4.576.996	3.784.776
Prime de capital	24.806.529	19.180.365
Rezultatul exercitiului	1.277.791	3.292.799
Repartizarea profitului	(1.078.814)	(3.292.799)
Total capitaluri proprii	29.582.502	22.965.141
Total datorii si capitaluri proprii	29.733.459	23.273.055

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2024, reprezentant activul net al Fondului este de 29.582.502 RON (31 decembrie 2023: 22.965.141 RON) divizat in 4.576.994 unitati de fond (31 decembrie 2023: 3.784.776 unitati de fond) cu valoarea unitara de 6,4633 RON (31 decembrie 2023: 6,0678RON).

Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024

	Note	2024	2023
Venituri			
Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	1.194.610	2.614.291
Venituri din dobanzi	11	665.888	535.301
Venituri din dividende	12	872.067	1.248.815
Castigul net din diferente de curs valutar		(41)	1.410
Alte venituri		-	13
Total venituri nete		2.732.523	4.399.830
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane	13	(1.397.005)	(1.057.257)
Cheltuieli cu comisioane		(2.894)	(2.080)
Alte cheltuieli generale	14	(54.834)	(47.694)

Total cheltuieli	(1.454.733)	(1.107.031)
Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar	1.277.790	3.292.799
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Rezultat global total al exercitiului	1.277.790	3.292.799

Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea de valoare si protejarea valorii pentru investitori. Riscul inherent activitatii Fondului este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare a riscurilor, intr-un cadru strict de limite de risc. Procesul de management al riscului este esential pentru profitabilitatea fondului pe termen lung. Fondul este expus riscului de piata (cum ar fi riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate, aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

Structura de management al riscului

Administratorul fondului analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor fondului, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care acesta este expus.

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

Riscul de piata

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

- evaluarile de rentabilitate corespunzatoare portofoliului de obligatiuni;
- stabilirea limitelor de concentrare a activelor in aceeasi piata, pozitie geografica sau sector economic;
- stabilirea limitelor de prezenta pe piete noi;
- stabilirea limitelor de risc suportabile;
- toleranta la concentrarile de risc;
- alocarea strategica a investitiilor pe termen lung avand la baza principiul conform caruia piata va determina corect valoarea fundamentala;

- alocarea tactica pe termen scurt, care presupune utilizarea variatiilor pe termen scurt ale pietei pentru obtinerea de profit.

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

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

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

Riscul de pret

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

Riscul de rata a dobanzii

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

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

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -602.458RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 645.728RON pentru 31 decembrie 2024. La 31 decembrie 2023 impactul este de -495.041RON la o modificare a randamentului cu +100bp si 534.663 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

Riscul valutar

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

Riscul de lichiditate

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

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

Riscul de credit

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neindeplinire a obligatiilor de plata pe care o terta parte le are fata de Fond. Fondul este expus riscului de credit ca urmare a investitiilor realizate in obligatiuni emise de stat, municipalitati sau societati comerciale si a conturilor curente. La datele de 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2024 Fondul nu detinea garantii reale drept asigurare, si nici alte ameliorari ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 Fondul nu a inregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate. Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in suma de 14.988.281RON la 31 decembrie 2024, in suma de 11.447.222 RON la 31 decembrie 2023.

Aspecte de evidenciat

Situatia geopolitica regionala, prin conflictul militar din Ucraina poate afecta in continuare economia Romaniei si a Uniunii Europene pe diverse planuri. La data prezentului raport, conflictul militar este inca in evolutie, Fondul nefiind deocamdata afectat semnificativ.

Administratorul va continua sa monitorizeze impactul potential si va lua masurile adecvate in vederea mitigarii riscurilor.

Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au fost evenimente ulterioare datei de raportare de mentionat.

Administrator,
Amundi Asset Management SAI S.A.

Mirela Stanca,
Director General Executiv,



Fondul Amundi Integro

Situatii financiare

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

31 decembrie 2024

Cuprins

Raportul Auditorului Independent	
Situatia pozitiei financiare.....	1
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global	2
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Note la situatiile financiare.....	5-25
1. Informatii despre Fond si mediul in care acesta opereaza	5
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	5
3. Politici contabile semnificative.....	6
4. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative.....	11
5. Noi standarde si interpretari	12
6. Numerar si echivalente de numerar	13
8. Alte datorii si cheltuieli estimate	14
9. Capitaluri proprii.....	14
10. Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15
11. Venituri din dobanzi.....	16
12. Venituri din dividende.....	16
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane	16
14. Alte cheltuieli generale	16
15. Managementul riscului financiar.....	17
16. Categoriile de active financiare si datorii financiare	23
17. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare	23
18. Personal.....	24
19. Informatii privind Administratorul si Depozitarul Fondului.....	24
20. Evenimente ulterioare datei de raportare	25

Fondul Amundi Integro**Situatia pozitiei financiare la 31 decembrie 2024****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

	Note	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active			
Numerar si echivalente de numerar	6	447.314	258.534
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	7	29.286.144	23.014.477
Alte creante		-	44
Total active		29.733.459	23.273.055
Datorii			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului		123.234	94.562
Alte datorii si cheltuieli estimate	8	27.722	213.351
Total datorii		150.957	307.913
Capital propriu			
Capital social		4.576.996	3.784.776
Prime de capital		24.806.529	19.180.365
Rezultatul exercitiului		1.277.791	3.292.799
Repartizarea profitului		(1.078.814)	(3.292.799)
Total capitaluri proprii	9	29.582.502	22.965.141
Total datorii si capitaluri proprii		29.733.459	23.273.055

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 17 Aprilie 2025:

Director General Executiv

Mirela Stanca



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



Fondul Amundi Integro**Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024****(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)**

	Note	2024	2023
Venituri			
Castigul/(Pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	1.194.610	2.614.291
Venituri din dobanzi	11	665.888	535.301
Venituri din dividende	12	872.067	1.248.815
Castigul net din diferente de curs valutar		(41)	1.410
Alte venituri		-	13
Total venituri nete		2.732.523	4.399.830
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane	13	(1.397.005)	(1.057.257)
Cheltuieli cu comisioane		(2.894)	(2.080)
Alte cheltuieli generale	14	(54.834)	(47.694)
Total cheltuieli		(1.454.733)	(1.107.031)
Profitul/(Pierdere) net(a) a(l) exercitiului financiar		1.277.790	3.292.799
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultat global total al exercitiului		1.277.790	3.292.799

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 17 Aprilie 2025:

Director General Executiv
Mirela StancaIntocmit,
Contabil
Camelia Lebaron

Fondul Amundi Integro**Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024****(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
La 1 ianuarie 2023	3.810.572	3.810.571	15.990.267	-	19.800.838
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	-	3.292.799	3.292.799
Rezultat global total al exercitiului	-	-	-	3.292.799	3.292.799
Repartizarea profitului in prime de capital			3.292.799	(3.292.799)	-
Subscrieri unitati de fond	299.607	299.607	1.395.955	-	1.695.563
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	(325.403)	(325.403)	(1.498.656)	-	(1.824.058)
La 31 decembrie 2023	3.784.777	3.784.775	19.180.366	-	22.965.141
Profitul net al exercitiului financiar	-	-	-	1.277.791	1.277.791
Rezultat global total al exercitiului	-	-	-	1.277.791	1.277.791
Repartizarea profitului in prime de capital	-	-	1.277.791	(1.277.791)	-
Ajustari conform IFRS 37	-	-	-	198.977	198.977
Subscrieri unitati de fond	1.124.616	1.124.616	6.162.263	-	7.286.879
Rascumparare si anulare unitati de fond proprii	(332.396)	(332.396)	(1.813.890)	-	(2.146.286)
La 31 decembrie 2024	4.576.996	4.576.995	24.806.530	198.977	29.582.502

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data 17 Aprilie 2025:

Director General Executiv

Mirela Stanca



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



Fondul Amundi Integro**Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)*

	Note	2024	2023
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului financiar		1.277.790	3.292.799
Ajustari pentru:			
(Castig)/pierderea net(a) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(1.194.610)	(2.614.291)
Castigul net din diferente de curs valutar		41	(1.410)
Fluxuri de trezorerie utilizate in activitati de exploatare inainte de modificarile nete ale activelor si datoriilor din exploatare		83.222	677.098
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(5.077.099)	(548.529)
Cresterea datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		28.672	10.547
Descresterea altor datorii		13.349	(6.984)
Numerar net generat de activitati de exploatare		(4.951.857)	132.133
Incasari din emisiunea de instrumente de capitaluri proprii		7.286.879	1.695.563
Plati din rascumparari de instrumente de capitaluri proprii		(2.146.286)	(1.824.058)
Numerar net utilizat in activitati de finantare		5.140.593	(128.496)
Descresterea neta de numerar si echivalente de numerar		188.735	3.637
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	6	258.534	254.897
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	6	447.269	258.534

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data 17 Aprilie 2025:

Director General Executiv

Mirela Stanca



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

1. Informatii despre Fond si mediul in care acesta opereaza

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

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

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

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

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

Unitatile de fond pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

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

2.1 Declaratia de conformitate

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

2.2 Prezentarea situatiilor financiare

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

2.3 Moneda functionala si de prezentare

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

2.4 Bazele evaluarii

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

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

2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor semnificative

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

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

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in situatiile financiare intocmite de Fond.

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

3.1 Tranzactii in moneda straina

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Moneda	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	Majorare/ (diminuare)
Euro („EUR”)	1: RON 4,9741	1: RON 4,9746	-0,01%

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

3.2 Numerar si echivalente de numerar

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

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

3.3 Active si datorii financiare

Recunoasterea initială

Activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate initial la valoarea justa. Toate celelalte instrumente financiare sunt inregistrate initial la valoarea justa ajustata cu costurile de tranzactionare.

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Valoarea justa la recunoasterea initiala este cel mai bine reprezentata de pretul tranzactiei. Un castig sau o pierdere la recunoasterea initiala se inregistreaza numai in cazul in care exista o diferenta intre valoarea justa si pretul tranzactiei, care poate fi evidentiata prin alte tranzactii curente de piata observabile din acelasi instrument sau printr-o tehnica de evaluare a carei intrari includ numai date din pietele observabile.

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

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

Costurile de tranzactionare sunt costuri incrementale care pot fi atribuite direct achizitiei, emiterii sau cesionarii unui instrument financiar. Un cost incremental este unul care nu ar fi fost suportat daca tranzactia nu ar fi avut loc. Costurile de tranzactionare includ comisioanele platite agentilor (inclusiv angajatii care actioneaza ca agenti de vanzari), consilierii, brokerii si distribuitorii, cotizatiile agentilor de reglementare si bursele de valori mobiliare si transferul impozitelor si taxelor. Costurile de tranzactionare nu includ primele sau reducerile datorate, costurile de finantare sau costurile administrative interne sau de detinere.

Clasificarea si masurarea ulterioara - categorii de masurare

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

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

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

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

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

Modelul de afaceri poate fi de tipul:

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

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

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

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

Active financiare - titluri de capital

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

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

Active financiare – titluri de datorie

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

Evaluarea investitiilor in titluri de datorie

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

Active financiare la cost amortizat

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

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Reclasificarea activelor financiare

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

Active financiare – derecunoastere

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

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

3.4 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.5 Alte active si datorii financiare

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

3.6 Capitaluri proprii

Clasificarea unitatilor de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

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

Managementul capitalului

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

3.7 Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond

Valoarea nominala a unei unitati de fond este 1 RON. Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond. Subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond se face în RON, prin virament bancar. 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. Anularea unitatilor de fond emise de Fond și evidențierea acestei operațiuni în contul de investiții al investitorului se realizează în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

3.8 Veniturile din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in profit sau pierdere prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

3.9 Venituri din dividende

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

3.10 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

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

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

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

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

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

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

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

3.13 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.14 Impozitul pe profit

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

4. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca Administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea 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.

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

Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pret mid calculat intre pretul bid si cel ask), fara nicio deductie pentru costuri de tranzactionare. Astfel activele de tipul investitiilor in actiuni tranzactionate pe o piata reglementata sunt evaluate la valoarea justa folosind pretul zilnic de inchidere valabil pe respectiva piata. Investitiile in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor corporative si de stat sunt evaluate zilnic in baza pretului MID de pe platforma Bloomberg (indice BVAL, orele 16.00, GMT +0).

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

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

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

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

5. Noi standarde si interpretari

5.1 **Standarde contabile IFRS noi si amendamente la standardele existente, care sunt in vigoare in anul curent**

•Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung, emise de IASB in 23 ianuarie 2020, si Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB in 31 octombrie 2022. Amendamentele emise in ianuarie 2020 ofera o abordare mai generala la clasificarea datoriilor prevazuta de IAS 1 plecand de la acordurile contractuale existente la data raportarii. Amendamentele emise in octombrie 2022 clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii si stabilesc data intrarii in vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024.

•Amendamente la IAS 7 Situatiile fluxurilor de trezorerie si IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat – Acorduri de finantare in relatia cu furnizorii emise de IASB in 25 mai 2023. Amendamentele adauga cerinte privind informatiile care trebuie furnizate, precum si „indicatoare” in cadrul cerintelor existente privind informatiile de furnizat pentru oferirea de informatii calitative si cantitative referitoare la acordurile de finantare in relatia cu furnizorii.

•Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing - Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback, emise de IASB in 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevad ca vanzatorul-locatar sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzactie de leaseback astfel incat sa nu recunoasca niciun fel de castiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare retinut. Noile cerinte nu impiedica vanzatorul-locatar sa recunoasca in contul de profit sau pierdere castiguri sau pierderi din incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing.

5.2 **Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare**

Amendamente la IAS 21 Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023, publicate in OJUE la 13 noiembrie 2024 si in vigoare de la 1 ianuarie 2025 (aplicarea timpurie este permisa). Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.

5.3 **Standarde de contabilitate IFRS noi si amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost inca adoptate de UE**

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi si amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizarii prezentelor situatii financiare:

•Amendamente la IAS 21 Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.

•Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 - Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare emise de IASB in 30 mai 2024. Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile in instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

•Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7 - Imbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11 emise de IASB in 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari in urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) castigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amanate intre valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).

•IFRS 18 Prezentare si informatii de furnizat in situatiile financiare emis de IASB in 9 aprilie 2024 va inlocui IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si imbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analiza si comparare a companiilor. Principalele modificari in noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si intrerupte) si de sub-totaluri definite in situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru imbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) in notele la situatiile financiare

•IFRS 19 Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat emis de IASB in 9 mai 2024. Standardul permite filialelor sa ofere informatii restranse atunci cand aplica Standardele de Contabilitate IFRS in situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa il aplice.

•IFRS 14 Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate emis de IASB in 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS, si care recunosc in prezent conturile de amanare aferente activitatilor reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, sa continue sa faca acest lucru la trecerea la IFRS.

•Amendamente la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie- Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia, emise de IASB in 11 septembrie 2014. Amendamentele solutioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, castigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci cand activele vandute sau aduse drept contributie reprezinta o intreprindere. Aceasta modificare ar putea fi aplicata numai in cazul in care entitatea nu ar fi elaborat o politica contabila in acest sens. IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de IFRS adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi si amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data autorizarii prezentelor situatii financiare:

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului in viitor.

6. Numerar si echivalente de numerar

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Conturi curente la banci	447.314	258.534
Total	447.314	258.534

A se vedea nota 15.3 Privind riscul de credit aferent Numerarului si echivalentelor de numerar.

La 31.12.2024 si 31.12.2023 aceste active financiare la cost amortizat au fost clasificate in stadiul 1 de

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

depreciere conform IFRS 9, iar pierderea asteptata de credit aferenta lor s-a considerat a fi nemateriala. Astfel, nu au fost inregistrate pierderi asteptate de credit aferente numerarului si echivalentelor de numerar.

7. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Obligatiuni municipale	99.107	141.838
Obligatiuni de stat	14.441.860	11.046.849
Actiuni	14.745.177	11.825.790
Total	29.286.144	23.014.477

8. Alte datorii si cheltuieli estimate

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Provizioane pentru litigii	-	198.977
Onorariu audit	12.376	12.376
Comision ASF	2.311	1.770
Alte datorii si sume in decontare	13.036	228
Total	27.722	213.351

9. Capitaluri proprii

Capitalul autorizat si subscris al Fondului la 31 decembrie 2024, reprezentant activul net al Fondului este de 29.582.502 RON (31 decembrie 2023: 22.965.141 RON) divizat in 4.576.994 unitati de fond (31 decembrie 2023: 3.784.776 unitati de fond) cu valoarea unitara de 6,4633 RON (31 decembrie 2023: 6,0678 RON). Valoare nominala a unitatii de fond a fost de 1 leu.

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

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

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate de fond. Valoarea activului net al Fondului este calculata pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de catre ASF. Astfel, valoarea unitara a activului net se determina ca raport intre activul net calculat conform normelor ASF si numarul de unitati de fond in circulatie la data tranzactiei. In momentul rascumpararii unitatilor de fond se va proceda la inregistrarea contabila in contul 1017 „Capital social” a capitalului investit, iar diferenta dintre valoarea rascumparata si valoarea investita se va inregistra in contul 1045 „Prime de emisiune”.

In tabelul de mai jos se regaseste valoarea unitara a activului net la 31 decembrie 2024, respectiv la 31 decembrie 2023, atat conform cerintelor IFRS, cat si conform normelor ASF.

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

	IFRS 31.dec.24	IFRS 31.dec.23	ASF 31.dec.24	ASF 31.dec.23	Diferenta 31.dec.24	Diferenta 31.dec.23
Total activ net	29.582.502	22.965.141	29.385.337	22.967.769	197.165	(2.628)
Numar de unitati de fond	4.576.994	3.784.775	4.576.994	3.784.775	-	-
Valoarea unitara a activului net	6,4633	6,0678	6,4202	6,0685	0,0431	(0,0007)

Conform reglementarilor ASF in vigoare, respectiv a documentelor constitutive ale Fondului, valoarea unitara a activului net corespunzatoare ultimei zile a lunii reprezinta pretul de emisiune/rascumparare a unitatilor de fond pentru perioada de emisiune/rascumparare din luna urmatoare, precum si valoarea de evaluare a unitatilor de fond din luna urmatoare. Diferenta dintre calculul valorii unitare a activului net conform IFRS si cel conform Regulamentului ASF apare din cauza evlaurii diferite a obligatiunilor municipale aflate in portofoliu la 31 decembrie 2024.

31 decembrie 2024 31 decembrie 2023

Profit/pierdere per unitate de fond

Profit/(pierdere) per unitate din operatiuni curente	0,28	0,87
Total profit per unitate	0,28	0,87

Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului privind managementul capitalului sunt urmatoarele:

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

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

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

	2024	2023
Castig/(pierdere) net(a) aferent(a) actiunilor	1.593.756	1.724.656
Castig/(pierdere) net(a) din reevaluarea obligatiunilor	(399.959)	889.243
Castig/(pierdere) net(a) din vanzarea obligatiunilor	813	392
Total	1.194.610	2.614.291

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

11. Venituri din dobanzi

	2024	2023
Conturi curente la banci	31	18
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere (obligatiuni)	665.856	535.283
Total	665.888	535.301

Mentionam ca Fondul nu are cheltuieli din dobanzi.

12. Venituri din dividende

	2024	2023
BANCA TRANSILVANIA S.A.	102.672	96.389
BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	137.282	-
BURSA DE VALORI BUCURESTI	4.222	4.804
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	1.120	-
DIGI COMMUNICATIONS N.V	4.225	-
ERSTE GROUP BANK AG	8.378	10.533
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	14.855	15.165
FONDUL PROPRIETATEA	27.126	682.635
OMV PETROM S.A.	257.426	279.273
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	37.309	59.557
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	28.897	58.140
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	6.265	12.936
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	208.451	-
SPHERA FRANCHISE GROUP	15.750	12.566
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	18.090	16.884
TOTAL	872.067	1.248.815

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului, administratorului si alte comisioane

	2024	2023
Comision de administrare aferent Administratorului	(1.351.466,98)	(1.022.637)
Comision depozitare aferent Depozitarului	(45.538,07)	(34.620)
Total	(1.397.005)	(1.057.257)

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

14. Alte cheltuieli generale

	2024	2023
Cheltuieli cu comisioanele ASF	(26.345)	(19.672)
Cheltuieli cu onorarii de audit	(19.039)	(19.040)
Cheltuieli si comisioane bancare	(9.449)	(8.982)
Total	(54.834)	(47.694)

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

15. Managementul riscului financiar

Introducere

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

Structura de management al riscului

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

15.1 Riscul de piata

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

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

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

Selectarea oportunitatilor investitionale se efectueaza prin:

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Fondul este expus la urmatoarele categorii de risc de piata:

15.1.1 Riscul de pret

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

Fondul este expus riscului asociat variatiei pretului actiunilor tinute la valoare justa prin profit sau pierdere. O variatie pozitiva de 10% a pretului investitiilor in actiuni ar conduce la o crestere a profitului dupa impozitare cu 1.474.518 RON (31 decembrie 2023: 1.182.579 RON, o variatie negativa de 10% avand un impact net egal si de semn contrar.

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

Domeniu	31.dec.2024		31.dec.2023	
Activitati financiare, bancare si de asigurari	6.792.650	46%	5.711.360	48%
Industria energetica	3.721.786	25%	4.773.652	40%
Utilitati	3.099.731	21%	876.750	7%
Industria alimentara	302.250	2%	192.750	2%
Servicii medicale	489.561	3%	271.277	2%
Telecomunicatii	339.200	2%	-	-
Total	14.745.178	100%	11.825.789	100%

15.1.2 Riscul de rata a dobanzii

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

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

La 31 decembrie 2024	0-6 luni	6luni-1an	1an-5ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
Active						
Numerar si echivalente de numerar	447.314	-	-	-	-	447.314
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	22.328	221.385	7.611.703	6.685.550	14.745.177	29.286.144
Total active	469.642	221.385	7.611.703	6.685.550	14.745.177	29.733.458
Datorii						
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	(123.234)	(123.234)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	(27.722)	(27.722)
Total datorii	-	-	-	-	(150.957)	(150.957)
Expunere neta la riscul ratei dobanzii	469.642	221.385	7.611.703	6.685.550	14.594.221	29.582.502

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2023	0-6 luni	6luni-1an	1an-5ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
Active						
Numerar si echivalente de numerar	258.534	-	-	-	-	258.534
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	530.607	21.504	5.818.942	4.817.634	11.825.790	23.014.477
Total active	789.141	21.504	5.818.942	4.817.634	11.825.790	23.273.011
Datorii	0-6 luni	6luni-1an	1an-5ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	TOTAL
Datorii priv onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	(94.562)	(94.562)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	(213.351)	(213.351)
Total datorii	-	-	-	-	(307.913)	(307.913)
Expunere neta la riscul ratei dobanzii	789.141	21.504	5.818.942	4.817.634	307.913	23.580.925

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 2024 si 31 decembrie 2023:

Tip obligatiune	% mediu 31 decembrie 2024	% mediu 31 decembrie 2023
Obligatiuni de stat	1,07%	1,06%
Obligatiuni municipale	2,49%	2,21%

Impactul asupra profitului Fondului la o modificare de +100bp a randamentului aferent activelor purtatoare de dobanda si exprimate in RON este de -602.458 RON, iar la o modificare a randamentului de -100bp impactul este de 645.728 RON pentru 31 decembrie 2024. La 31 decembrie 2023 impactul este de -495.041 RON la o modificare a randamentului cu +100bp si 534.663 RON la o modificare a randamentului de -100bp.

15.1.3 Riscul valutar

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2024 pe activele si datoriile financiare monetare.

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

Moneda	Modificarea in rata de schimb %	Efect in capitaluri si profit/(pierdere) in an (referitor la instrumente financiare non-monetare)	
		2024	2023
EUR	± 5%	±19.914	±14.592

Concentrarea expunerii valutare

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Total active	29.733.459	23.273.055
Active denominate in EUR	398.280	291.847
% din total active	1,34	1,25

15.2 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.

Datorii financiare

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

Active financiare

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

Expunerea la riscul de lichiditate

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2024							
Active	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1 an – 5 ani	Peste 5 ani	Total
Numerar si echivalente de numerar	447.314	-	-	-	-	-	447.314
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	14.745.177	11.576	10.752	221.385	7.611.703	6.685.550	29.286.144
Total active	15.192.492	11.576	10.752	221.385	7.611.703	6.685.550	29.733.459
Datorii							
Datorii privind onorariile Depozitarului si Administratorului	(123.234)	-	-	-	-	-	(123.234)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(27.722)	-	-	-	-	-	(27.722)
Total datorii	(150.957)	-	-	-	-	-	(150.957)
Excedent lichiditate	15.343.448	11.576	10.752	221.385	7.611.703	6.685.550	29.582.503
La 31 decembrie 2023							
Active	Pana la 1 luna	1 – 3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1 an – 5 ani	Peste 5 ani	Total
Numerar si echivalente de numerar	258.534	-	-	-	-	-	258.534
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	11.825.790	12.113	518.494	21.504	5.818.942	4.817.634	23.014.477
Total active	12.084.324	12.113	518.494	21.504	5.818.942	4.817.634	23.273.011
Datorii							
Datorii privind onorariile Depozitarului si Administratorului	(94.562)	-	-	-	-	-	(94.562)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(213.351)	-	-	-	-	-	(213.351)
Total datorii	(307.913)	-	-	-	-	-	(307.913)
Excedent lichiditate	12.392.237	12.113	518.494	21.504	5.818.942	4.817.634	22.965.098

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

15.3 Riscul de credit

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

La datele de 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 Fondul nu detinea garantii reale drept asigurare, si nici alte ameliorari ale ratingului de credit. La datele de 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 Fondul nu a inregistrat active financiare restante, dar care nu sunt depreciate.

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in suma de 14.988.281 RON la 31 decembrie 2024, in suma de 11.447.222 RON la 31 decembrie 2023 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

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

Banca emitenta	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023	Rating Fitch/Moody's 31 decembrie 2024	Rating Fitch/Moody's 31 decembrie 2023
BRD	81%	53%	BBB+	BBB+
Unicredit Bank	19%	47%	BB+	BB+
TOTAL	100%	100%		

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

Rating de tara emitent 2024 (% din totalul obligatiunilor)

Rating tara - Romania	Obligatiuni
BBB-	100%
TOTAL	100%

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Numerar si echivalente de numerar	447.314	258.534
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	14.540.967	11.188.687
TOTAL	14.988.281	11.447.222

Pentru a asigura o recunoastere la timp a pierderilor din expunerea la riscul de credit, fondul trebuie să ia în considerare informații anticipative, inclusiv factori macroeconomici. Pierderile din depreciere reprezinta cea mai buna estimare a conducerii cu privire la pierderile asteptate din credite (ECL) pentru activele masurate la cost amortizat la data raportarii (numerar si echivalente din numerar). Acestea sunt clasificate in categoria „stadiul 1 de depreciere” conform IFRS 9.

15.4 Riscul operational

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

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

Adecvarea capitalurilor

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

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

16. Categoriile de active financiare si datorii financiare

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

	31 decembrie 2024	31 decembrie 2023
Active financiare		
Active financiare evaluate la cost amortizat*	447.314	258.534
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere**	29.286.144	23.014.477
Total active financiare	29.733.458	23.273.011
Datorii financiare		
Datorii financiare evaluate la cost amortizat***	150.957	307.913
Total datorii financiare	150.957	307.913

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

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

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

17. Ierarhia valorii juste a instrumentelor financiare

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

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

Fondul foloseste pentru calculul valorii juste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivel 1: Pretul de piata cotate pe o piata activa pentru active identice pe care Fondul le poate achizitiona la data de evaluare;
- Nivel 2: Tehnici de evaluare bazate pe elemente observabile. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: pretul de piata cotate pe pietele active pentru instrumente similare; preturi cotate pentru instrumente similare de pe piete considerate mai putin active; sau alte tehnici de evaluare in care elementele pot fi observabile direct sau indirect din statisticile de piata; si

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

- Nivel 3: Tehnici de evaluare bazate in mare masura pe elemente neobservabile. Aceasta categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazeaza pe date observabile si pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluarii instrumentului.

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

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

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

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

31 decembrie 2024	Nivel 1	Nivel 2	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Obligatiuni municipale	99.107	-	99.107
Obligatiuni de stat	14.441.860	-	14.441.860
Actiuni	14.745.177	-	14.745.177
Total	29.286.144	-	29.286.144

31 decembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Total
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere			
Obligatiuni municipale	141.838	-	141.838
Obligatiuni de stat	11.046.849	-	11.046.849
Actiuni	11.825.790	-	11.825.790
Total	23.014.477	-	23.014.477

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

18. Personal

In cursul exercitiului financiar Fondul nu a avut niciun angajat.

19. Informatii privind Administratorul si Depozitarul Fondului

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

Administratorul Fondului este Amundi Asset Management SAI SA.

Administratorul are dreptul la comisioane de administrare pentru servicii prestate conform Prospectului Fondului. Comisionul de administrare are valoarea maxima de 0,4% /luna calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna respectiva. La data de 31 decembrie 2024 valoarea comisionului de administrare de platit catre Administrator este de 119.830 RON calculat la valoarea medie a activului total administrat in luna

Fondul Amundi Integro

Note la situatiile financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (toate sumele sunt exprimate in lei („RON”), daca nu este specificat altfel)

respectiva. Comisionul de administrare poate fi modificat de Administrator, in sensul cresterii sau scaderii cu notificare catre ASF si investitori. Comisioanele de administrare se achita lunar la inceputul lunii urmatoare. Valoarea totala a comisioanelor de administrare platite de catre Fond, Administratorului pentru exercitiul financiar 2024 este de 1.351.467 RON (2023:1.022.637RON).

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

BRD Group Societe Generale SA este depozitarul Fondului conform contractului semnat la data de 10 decembrie 2014 cu amendamentele ulterioare si intrat in vigoare la data 31 decembrie 2015, conform Autorizatiei ASF nr. 262/17 decembrie 2015 . Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie si Depozitare. Comisioanele Depozitarului pentru exercitiul financiar 2024 s-au ridicat la suma de 45.538 RON (2023: 34.620 RON), onorariile Depozitarului de plata la 31 decembrie 2024 insumeaza 3.404 RON fara TVA.

Administratorul Fondului nu detinea la 31 decembrie 2024 unitati de fond in cadrul Fondului.

20. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente ulterioare datei de raportare.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre conducere la data de 17 aprilie 2025:

Director General Executiv

Mirela Stanca



Intocmit,

Contabil

Camelia Lebaron



Raportul auditorului independent

Către acționarii societății Amundi Asset Management SAI S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale **Fondului Amundi Integro** („Fondul”) administrat de **Amundi Asset Management SAI S.A.** („Societatea”), cu sediul social în Bd. Dacia, nr. 56, Corp B, etaj 1, sector 2, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/15112/2003 și codul de identificare fiscală RO15889522, care cuprind situația poziției financiare la data de 31.12.2024, situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și în conformitate cu Norma 39/2015 a Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările ulterioare („Norma ASF 39/2015”). Situațiile financiare menționate se referă la:
 - Total capitaluri proprii: 29.582.502 lei,
 - Rezultatul exercițiului financiar: 1.277.791 lei
2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului la data de 31.12.2024, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015.

Baza pentru opinie

3. Am efectuat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul nr. 537/2014”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *„Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare”* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și de Societate, conform prevederilor Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”) și conform celorlalte cerințe etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, și am îndeplinit și celelalte cerințe de etică prevăzute în Codul IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada auditată. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

Aspect cheie de audit	Proceduri de audit realizate pentru a adresa aspectul cheie de audit
Recunoașterea veniturilor	
Așa cum este prezentat în Nota 3, Nota 4 și respectiv Nota 7 la situațiile financiare anexate, Fondul deține investiții în acțiuni, obligațiuni municipale și de stat tranzacționate pe piața reglementată care sunt clasificate drept active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere. Așa cum este prezentat în Nota 3, Nota 10, Nota 11 și Nota 12 la situațiile financiare anexate, Fondul înregistrează venituri sau cheltuieli nete din evaluarea activelor financiare deținute în portofoliu, precum și venituri din dobânzi și dividende aferente acestor active financiare. Modificările valorii juste a activelor financiare pentru perioada de raportare se înregistrează ca venituri sau cheltuieli în situația profitului sau pierderii și situația rezultatului global, având un impact semnificativ asupra profitului sau pierderii înregistrate de Fond la sfârșitul exercițiului financiar. Veniturile obținute din dobânzi se înregistrează automat, iar dividende aferente perioadei analizate sunt înregistrate manual pe baza procedurilor interne. Datorită semnificației și complexității veniturilor nete obținute de Fond, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.	Procedurile realizate pentru a obține o asigurare rezonabilă cu privire la recunoașterea veniturilor au fost următoarele: • înțelegerea detaliată a procesului de investire a contribuțiilor colectate și de administrare a portofoliului de active financiare deținute de Fond; • testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul); • verificarea din surse independente a cotațiilor de piață utilizate la 31.12.2024 pentru evaluarea portofoliului de active financiare; • inspectarea prin sondaj a documentelor justificative relevante pentru achizițiile și vânzările de active financiare; • inspectarea prin sondaj a documentelor justificative relevante pentru veniturile din dividende; • recalcul al veniturilor din dobânzi pentru activele financiare purtătoare de dobândă, pe baza caracteristicilor specifice fiecărui instrument (rata cuponului, valoare nominală, etc); • efectuarea de proceduri analitice și de detaliu; • obținerea de scrisori de confirmare de la depozitarul Fondului; • analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Fond la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

5. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului în conformitate cu IFRS și Norma ASF 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
6. În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea acesteia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
7. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare

8. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit 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 preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
9. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - 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 a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații efectuate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a principiului continuității activității în contabilitatea Fondului și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele importante într-o manieră care asigură prezentarea fidelă.
10. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
11. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
12. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele articolelor 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015, a unui raport al administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor cu privire la Fond nu face parte din situațiile financiare ale Fondului.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Fondului la 31.12.2024, noi am citit raportul administratorilor cu privire la Fond anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor cu privire la Fond nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor cu privire la Fond identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de articolele 8 - 13 din Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF 39/2015;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2024 cu privire la Fond și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor cu privire la Fond care să fie eronate semnificativ.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

Numirea auditorului și durata misiunii

Am fost numiți auditorii Fondului de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății („AGA”) din data de 13.10.2021 în vederea auditării situațiilor financiare ale Fondului pentru exercițiile financiare 2022-2024. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate de la 31.12.2022 până la 31.12.2024.

Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale Fondului exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 17.04.2025, în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.

Furnizarea de servicii care nu sunt de audit

Declarăm că nu am furnizat pentru Fond servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Fond alte servicii care nu sunt de audit.

București, 17.04.2025



Răzvan Butucaru

Auditor înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 2680 / 2008

În numele: FORVIS MAZARS ROMANIA SRL

Societate de audit înregistrată în Registrul public electronic cu nr.



Str. George Constantinescu nr. 4B, etaj 5
Globalworth Campus, Clădirea B
București, România

Tel: +031 229 2600

<https://www.forvismazars.com/ro/en>