

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD ACȚIUNI ANUL – 2021



*Dragă investitorule,*

*BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de peste 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne folosim de toată experiența acumulată pentru a gestiona cu responsabilitate, zi de zi, resursele financiare care ne sunt încredințate spre administrare.*

*Anul 2021 a fost unul de revenire și adaptare atât pentru fiecare dintre noi, cât și pentru industria financiară în ansamblul ei. Am început treptat să ne reluăm activitatea mai intens, fapt care s-a reflectat și în activitatea economică: anul trecut a adus o creștere economic puternică, creșteri ale cotațiilor acțiunilor, însă și inflație în creștere, ceea ce a dus la scăderea valorii obligațiunilor.*

*Fondurile de instrumente cu venit fix au fost negativ influențate de inflația și dobânzile în creștere și au înregistrat performanțe modeste, între -1,5% și 1,6%, însă fondurile cu investiții în acțiuni au înregistrat un an extraordinar, cu creșteri între 10,4% și 36,4%. Anul trecut ne-a arătat încă odată cât de important este să investim economiile noastre diversificat, astfel încât să putem beneficia de performanțe bune și să reducem riscurile indiferent de fluctuațiile din mediul economic și financiar.*

*Începutul anului curent ne-a adus, din păcate, alte evenimente neplăcute, fluctuații în piețele financiare și inflație în creștere. În acest context, este cu atât mai importantă diversificarea investițiilor atât pentru creșterea capitalului, cât mai ales pentru ne a proteja economiile de pierderea puterii de cumpărare.*

*Suntem încrezători că Fondurile administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive și diversificate care să corespundă unor nevoi diverse.*

*Anul 2022 vine în permanență cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.*

*Cu deosebită considerație,*

*Echipa BRD Asset Management S.A.I.*

**CUPRINS**

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2021 .....	5
3. Obiectivele de investiții .....	11
4. Politica de investiții .....	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I. ....	16
6. Managementul Riscului .....	20
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS .....	20
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	22
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....	24
10. Politica de remunerare .....	24
11. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	27
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020 .....	28
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020 .....	28
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	28
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	29
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	30

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în anul 2021.

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special pe piața de acțiuni din România.

Durata minimă recomandată este de cinci ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

### Date privind Administratorul Fondului

BRD Asset Management S.A.I. este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

---

### BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

### **Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului**

Operațiunile de subscriere și răscumpărare de unități de fond pot fi efectuate astfel:

- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin serviciul on-line MyBRD Net al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);
- 3) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice;
- 4) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

## **2. Evoluția macroeconomică în anul 2021**

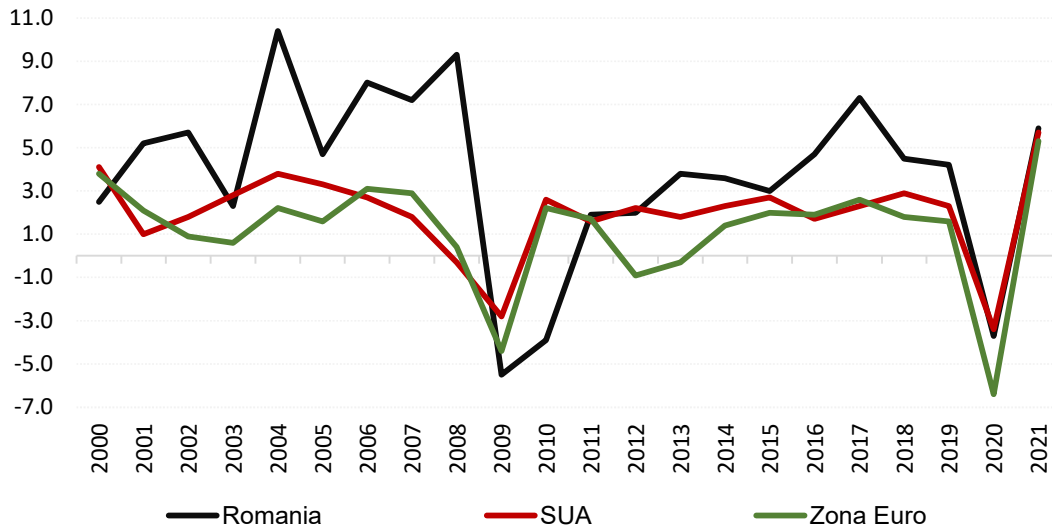
---

Anul 2021 a fost anul revenirii economice la nivelul întregului mapamond. Pe fondul stimulului fiscal și monetar fără precedent implementat în contextul pandemiei și care a persistat și în anul 2021, marile economii ale lumii au recuperat integral sau într-o măsură semnificativă pierderile economice înregistrate în anul precedent. După contracțiile economice suferite în anul 2020, marii jucători economici ai lumii au înregistrat performanțe economice foarte bune în anul 2021: avans de 5,7% în Statele Unite ale Americii și de 5,3% în Zona euro. În ciuda imaginii favorabile de ansamblu care a predominat în anul 2021, au existat și factori care au limitat avansul economic. Pe de o parte, pandemia a continuat să ridice probleme, respectiv au apărut variante noi și mai contagioase ale virusului care au necesitat unele restricții temporare de mobilitate. Pe de altă parte, anul 2021 a adus și unele disfuncționalități pe lanțurile de producție și aprovizionare, ceea ce a afectat sectorul industrial și schimburile comerciale globale.

Recuperarea economică rapidă a adus și o creștere alertă a ratei inflației. De exemplu, în SUA rata inflației a avansat la 7% în decembrie 2021 de la 1,4% la începutul anului, iar în Zona euro aceasta a accelerat la 5% la finalul anului 2021 de la -0,3% la începutul aceluiași an. Unul dintre factorii care au susținut avansul inflației este creșterea rapidă a prețurilor energetice. Evoluția inflației a surprins, creșterea acesteia persistând mai mult decât se anticipa inițial. În acest context, chiar dacă pe tot parcursul anului 2021, condițiile monetare au fost foarte stimulative, a doua parte a anului a adus o schimbare a retoricii băncilor centrale de importanță majoră pentru evoluția piețelor financiare (Fed – Banca Centrală din SUA, Banca Centrală Europeană sau Banca Centrală din Anglia). Astfel, randamentele titlurilor de stat din țări dezvoltate (cele din SUA și cele din Germania) au crescut în anul 2021. Pe parcursul anului, au existat mai multe episoade cu creșteri ale randamentelor titlurilor de stat ale acestor țări, predominând vânzările de titluri de stat în condițiile în care investitori globali au început să anticipeze că va urma o întărire a politicilor monetare din cauza persistenței inflației. Ulterior, evoluții similare (creșteri ale randamentelor și scăderi ale prețurilor) au fost consemnate și în

cazul altor instrumente financiare cu venit fix (obligațiuni de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative). Pe de alta parte, activele cu risc, cum ar fi acțiunile, au avut performanțe foarte bune pe parcursul anului 2021.

### Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg

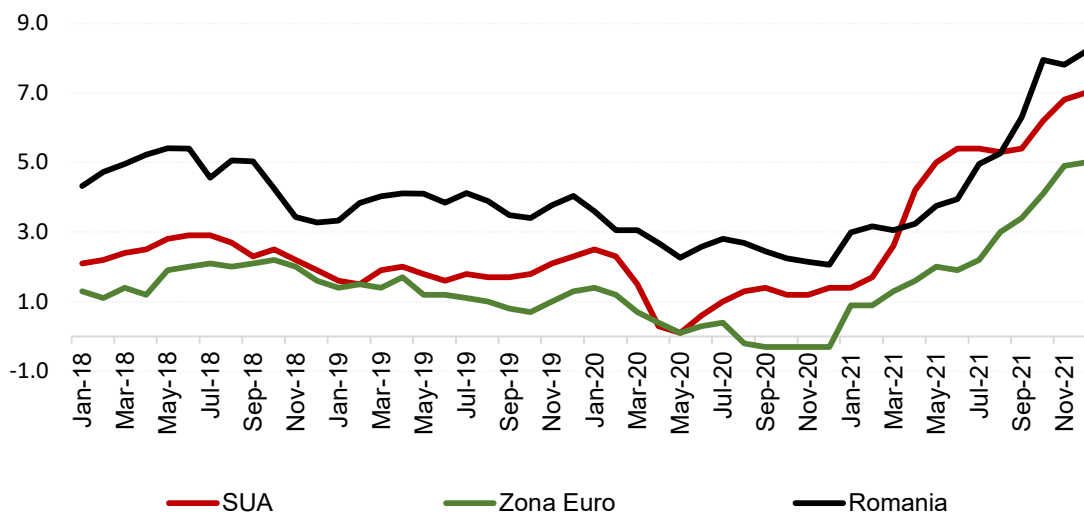
Evoluții economice similare s-au înregistrat și în cazul României. Produsul Intern Brut (PIB) al României a crescut cu 5,9% în anul 2021, activitatea economică revenind la nivelul pre-covid încă din trimestrul II. Economia României a înregistrat o performanță foarte bună în primul semestru din 2021, evoluții favorabile fiind consemnate la nivelul majorității componentelor principale ale PIB-ului. În mod neașteptat, în a doua parte a anului, activitatea economică a înregistrat o evoluție modestă, o parte dintre componentele principale ale PIB-ului consemnând chiar scăderi (de exemplu, industria sau investițiile). Chiar dacă a continuat să crească în al doilea semestru, dinamica consumului privat a decelerat comparativ cu începutul de an. Creșterea inflației, fenomen cu care s-a confruntat și țara noastră, a început să erodeze puterea de cumpărare a populației. În anul 2021, creșterea salariului mediu la nivelul întregii economii a fost inferioară ratei inflației, astfel că în termeni reali, câștigul salarial mediu s-a redus.

Una dintre vulnerabilitățile României din ultimii ani care s-a accentuat în contextul crizei generate de coronavirus este reprezentat de deficitul bugetar ridicat. După ce în anul 2020 deficitul public a atins un nivel foarte ridicat de 9,6% din PIB, nivelul acestuia a fost redus în anul 2021 la 6,8% din PIB, nivel chiar inferior țintei de 7,1% din PIB, asumată de Guvern (valori exprimate conform metodologiei naționale de calcul). Reducerea deficitului bugetar în anul 2021 confirmă începutul procesului de consolidare fiscală și a fost posibilă grație unei performanțe bune a veniturilor publice și a unui avans vizibil mai lent a cheltuielilor publice. Tendințele favorabile privind conduita politicii fiscale au fost

observate și de agențiile de rating. Două dintre cele trei agenții de rating principale, S&P și Moody's, au modificat perspectiva asociată ratingului suveran la "stabilă" de la "negativă", menținând ratingul suveran al României la ultima treaptă din categoria recomandată investițiilor. Cea de-a treia agenție de rating relevantă, Fitch, a păstrat perspectiva "negativă" asociată ratingului suveran al României. Un alt dezechilibru macroeconomic cu care se confruntă țara noastră este deficitul de cont curent ridicat, acesta crescând în anul 2021 la 7,1% din PIB de la 5,0% din PIB în anul 2020, fiind și cel mai ridicat din regiune Europei Centrale și de Est.

Similar economiilor dezvoltate și țărilor din regiunea Europei Centrale și de Est, și țara noastră a consemnat o tendință pronunțată ascendentă a ratei inflației. Aceasta a crescut la 8,2% la finalul anului 2021 de la 2,1% la începutul aceluiași an. Ascensiunea rapidă a prețurilor de consum din anul 2021 a fost cauzată într-o mare măsură de creșterea prețurilor la energie electrică și gaze (evoluție amplificată în cazul României de liberalizarea pieței energiei electrice pentru consumatorii casnici la întâi ianuarie 2021) și a prețurilor combustibililor, evoluție determinată de ascensiunea cotațiilor internaționale ale petrolului. Ultimele luni au adus și o intensificare a presiunilor inflaționiste de bază. La nivelul întregului an, ritmul de creștere al inflației Core 2 ajustat a fost mai lent comparativ cu rata inflației de masă (măsurată prin Indicele Prețurilor de Consum), aceasta situându-se la 4,6% la finalul anului 2021, față de 3,3% la finalul anului 2020.

### Evoluția ratei inflației (în %, an-la-an)



Sursa: Bloomberg

Conduita politicii monetare dusă de Banca Națională a României (BNR) a variat pe parcursul anului 2021. Astfel, în prima ședință de politică monetară din 2021, BNR a redus rata dobânzii de referință la 1,25% de la 1,5%, continuând ciclul de relaxare a politicii monetare început în anul 2020. Pe de altă

parte, ultimul trimestrul din 2021 a adus creșteri ale ratelor de politică monetară, BNR majorând de două ori rata dobânzii de referință până la un nivel de 1,75%. Schimbarea de comportament a fost determinată de creșterea ratei inflației și perspectivele de menținere a acesteia la un nivel ridicat o perioadă mai lungă de timp, dar și de conduita altor bănci centrale. Pe de o parte, unele dintre băncile centrale din regiunea Europei Centrale și de Est (Cehia și Ungaria) începuseră să majoreze destul de agresiv ratele de politică monetară. Pe de altă parte, și din partea băncilor centrale din țări dezvoltate (Banca Centrală Europeană și Fed) venea același semnal, respectiv că stimulul monetar urmează să fie redus gradual.

Performanța titlurilor de stat românești, atât denumite în monedă locală cât și în valută, pe parcursul întregului an 2021 a fost slabă, respectiv au fost înregistrate scăderi ale prețurilor acestora și creșteri de randamente. Creșterea randamentelor titlurilor de stat germane și americane, considerate referință în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix, dar și episoadele cu volatilitate ridicată pe piețele financiare internaționale au antrenat vânzări de titluri de stat românești, în special Eurobonduri românești (obligațiunile de stat emise de piețele internaționale denumite în EUR sau USD), însă și titluri de stat denumite în monedă locală. Creșterea semnificativă a inflației în anul 2021, perspectivele menținerii acesteia la un nivel ridicat și în perioada următoare precum și așteptările că BNR va majora rata dobânzii de politică monetară (ceea ce a început să se materializeze în trimestrul IV) au determinat creșterea randamentelor obligațiunilor de stat denumite în RON emise de Ministerul Finanțelor Publice. Tendințe similare au fost consemnate și în cazul titlurilor de stat denumite în monede locale emise de alte țări din regiunea Europei Centrale și de Est. Un impact negativ asupra evoluției titlurilor de stat românești a avut și incertitudinea de pe scena politică datorată destrămării alianței PNL-USR-UDMR în luna septembrie. Această stare de incertitudine s-a menținut până la instituirea unui nou Guvern susținut de o nouă alianță parlamentară PSD-PNL-UDMR la finalul lunii noiembrie, alimentând vânzări de titluri de stat românești. În anul 2021, Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat 7 mld. EUR de pe piețele financiare internaționale organizând de două ori emisiuni de Eurobonduri denumite în EUR: în luna aprilie a împrumutat 3,5 mld. EUR, în Eurobonduri cu maturitatea în anul 2033 și respectiv în 2041, iar în luna iulie a împrumutat tot 3,5 mld. EUR în Eurobonduri cu maturitatea în 2030 și respectiv în 2042. Noile emisiuni de obligațiuni de stat românești denumite în EUR au înregistrat un interes de cumpărare bun din partea investitorilor, grație dobânzilor atractive pe care le oferă țara noastră. Pe de altă parte, Eurobondurile românești existente în piață au avut de suferit cu prilejul noilor emisiuni întrucât investitorii au vândut o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri.

În anul 2021, moneda națională a fost destul de stabilă comparativ cu euro, deprecierea leului relativ la moneda europeană înregistrată pe parcursul întregului an fiind de 1,9%. Similar anilor anteriori, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o volatilitate redusă comparativ cu alte monede din regiune, dat fiind regimul de curs de schimb practicat de BNR, de flotare controlată.



**Evoluția principalilor indicator macroeconomici**

	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	2.6	-9.8	-5.4	-1.5	-0.1	15.4	6.9	2.4
<b>Producția industrială (% an-la-an)</b>	-14.5	-14.3	-2.8	1.6	14.5	12.6	-3.5	-1.2
<b>Dinamica salariilor nete (% an-la-an)</b>	7.1	5.0	7.8	8.4	7.7	7.4	5.9	7.2
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	4.5	5.6	5.2	5.2	5.9	5.2	5.2	5.4
<b>Deficit bugetar (nivel cumulată de la începutul anului, % din anual PIB)</b>	-1.7	-4.3	-6.4	-9.6	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	3.1	2.6	2.5	2.1	3.1	3.9	6.3	8.2
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	2.00	1.75	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.50
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	3.52	3.33	3.01	2.46	2.05	2.09	3.02	4.34
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	2.55	2.20	2.11	2.03	1.68	1.50	1.77	3.01

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

După un an 2020 în care Bursa de la București a recuperat aproape integral pierderile înregistrate pe fondul crizei Covid19 și a terminat anul cu o pierdere minimă pentru indicele BET (-1,7%), debutul de an 2021 a găsit piața locală bine poziționată pentru noile preferințe ale investitorilor. În indicii locali sunt cu precădere emitenți din sectoare ciclice și cu dividende semnificative, astfel că, încă din ianuarie 2021 indicele BET a depășit maximumul din februarie 2020 de 10.200 de puncte, iar în martie a depășit maximumul istoric de 10.700 de puncte înregistrat în anul 2007.

Piața locală de acțiuni a continuat cu evoluții pozitive până la finalul semestrului I, înregistrând o apreciere a indicelui BET de 21% comparativ cu finalul anului 2020, iar indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend BET-XT-TR a terminat primul semestru cu un avans de +24,2%.

Semestrul I din 2021 a fost și sezonul în care emitenții locali au anunțat distribuirea dividendelor aferente rezultatelor financiare din anul 2020, care și în acest an au reprezentat un important stimulent pentru investitorii locali. Printre cele mai importante randamente care au fost oferite de emitenți, se remarcă Teraplast (TRP dividend special ca urmare a vânzării diviziei TeraSteel, cu randament de 22% la data anunțului), OMV Petrom (SNP randamentul dividendului de 7,5%),

Nuclearelectrica (SNN randamentul dividendului +6,5%). Randamente ale dividendelor între 4% și 7% au mai distribuit emitenții: Conpet, Romgaz, Electrica, Purcari Wineries, Fondul Proprietatea și Bursa de Valori București.

Contextul de piață s-a schimbat în a doua parte a anului datorită datelor de inflație care a fost peste așteptări, alimentată de primele semne ale unei crize energetice ce se manifesta cu precădere în Europa, dar și de apariția unei noi variante Covid19 (Omicron) cu transmisibilitate crescută. Aceasta din urmă avea să perturbe și mai mult lanțurile de aprovizionare globale. De asemenea, retorica Fed s-a modificat începând cu luna iulie când a menționat că s-au făcut progrese înspre atingerea țintelor de inflație și șomaj. Retorica a fost tot mai pesimistă (*engl. hawkish*) în ultimele luni ale anului, culminând cu anunțul din noiembrie cu privire la sistarea programului de relaxare cantitativă în doar câteva luni.

În acest context, atenția investitorilor a fost îndreptată către acțiunile din sectorul bancar și energie, bine reprezentate și pe piața locală, care au recuperat primele deprecieri din septembrie și noiembrie, terminând anul cu tradiționalul raliu de Crăciun (*engl. „Santa Rally”*). Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiilor ex-dividend BET-XT-TR a terminat anul cu un avans de +37,1%.

S-au remarcat cu evoluții peste nivelul pieței emitenții Nuclearelectrica, Teraplast, Impact și SIF Muntenia care au continuat să fie în atenția investitorilor cu precădere pentru creșterile importante ale prețurilor de valorificare a energiei electrice pentru Nuclearelectrica sau pentru dividendul special cu randament de peste 20% la Teraplast. De asemenea, randamente importante susținute și de rezultatele operaționale peste așteptări au mai înregistrat emitenții Medlife, Purcari Wineries, Romgaz sau Petrom.

Rezultate operaționale sub așteptările din piață au înregistrat cu precădere companiile de stat Electrica, Transgaz și Transelectrica care au terminat anul cu performanțe negative pe fondul creșterii costurilor de achiziționare a energiei electrice necesare. În plus, dividendele distribuite în acest an de acești emitenți unde statul este acționar majoritar au fost sensibil mai mici comparativ cu anii trecuți.

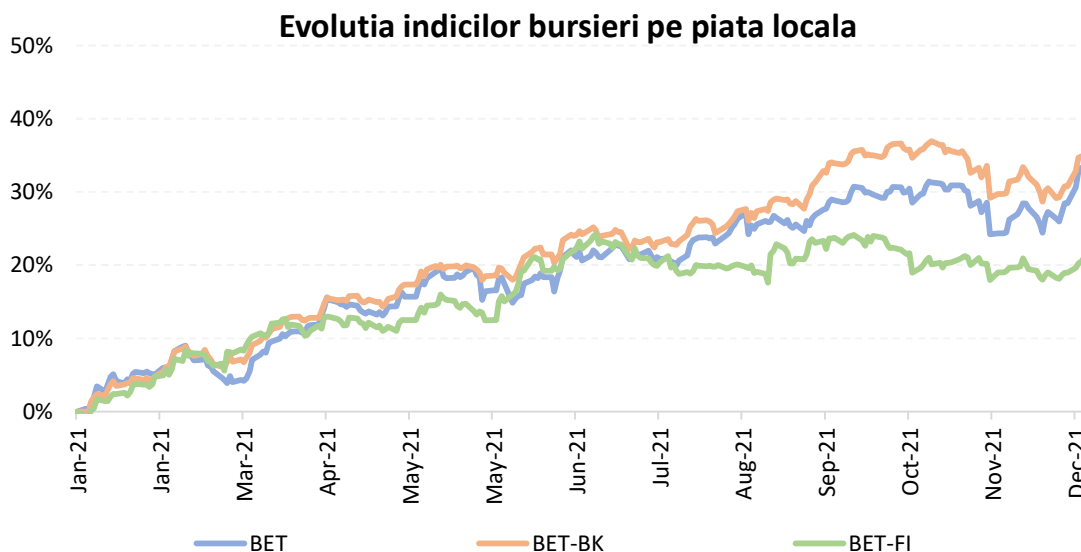
Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2021 au fost mai mici cu 10% comparativ cu 2020, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 9.8 mn EUR. Volatilitatea ridicată din martie-aprilie 2020 a făcut să fie consemnate în acea perioadă volume zilnice medii de tranzacționare mult mai mari, de până la 15,5 mn EUR.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2021 a fost de 46,29 miliarde EUR, în creștere semnificativă față de sfârșitul anului 2020 când era de 31,67 miliarde EUR.

Anul 2021 a consemnat multe listări de mici dimensiuni pe piața AERO, dar și 3 listări pe segmentul principal al Bursei de Valori București: Transport Trade Services România s-a listat cu simbolul TTS,

One United Properties cu simbolul ONE și Aquila Prod Com cu simbolul AQ.

În 2021 FTSE Russel a anunțat includerea în indicii săi a acțiunilor Petrom, Transport Trade Services și One United Properties, precum și includerea într-o categorie superioară de indici pentru Teraplast.



Sursa: Bloomberg

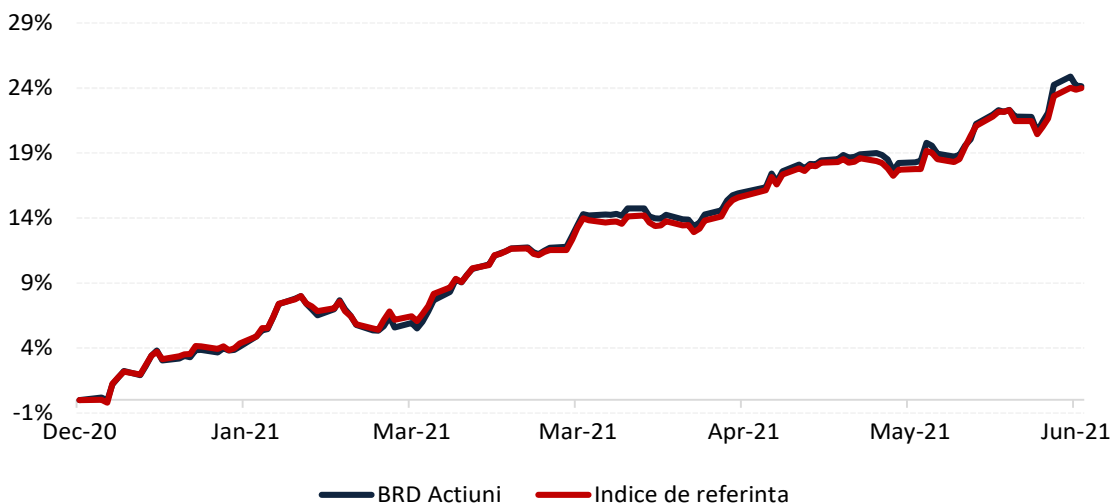
### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în special pe piața de acțiuni din România. Fondul va urmări obținerea unei performanțe pe termen lung superioară investiției individuale în acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Pe parcursul anului 2021, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a apreciat cu 36,4%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință.<sup>1</sup> Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a apreciat cu 34,3% în aceeași perioadă de timp.

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus 90% din indicele BET-BK al Bursei de Valori București, ajustat pentru a ține cont de dividende și 10% din valoarea ROBID la 3 luni. Compoziția indicelui este în concordanță cu alocarea strategică (pe termen lung) pe clase de active a Fondului cu o pondere de 90% a acțiunilor și 10% a altor active cum ar fi depozite și instrumente cu venit fix.

**Performanța BRD Acțiuni Clasa în RON față de un indice de referință**



*Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020*

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la finalul anului 2021 de 315,7307 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 44,1121 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 215,7%, iar a clasei în EUR cu 76,4%.

Pe parcursul anului 2021, activul total al Fondului a crescut de la 169,2 milioane RON la 427,9 milioane RON, respectiv cu 152,9%.

**Investițiile Fondului** la 31.12.2021 se prezintă astfel: 73,0% acțiuni listate la BVB, 11,3% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta sau țări din Zona euro) și fonduri de acțiuni, 3,7% depozitele bancare, obligațiuni 10,1% și alte active 2,0%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 31.12.2021 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 05.01.2021 (231,3481 RON), iar nivelul maxim la data de 05.11.2021 (317,8964 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 05.01.2021 (32,8336 EUR), iar nivelul maxim la data de 08.11.2021 (44,4138 EUR).

În data de 31.12.2021, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 2663 din care 2602 persoane fizice și 61 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 802, din care persoane

fizice 788 și persoane juridice 14.

#### 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața de acțiuni din România. Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul anului 2021. Fondul a început anul 2021 cu o deținere de acțiuni de 85,41%, iar aceasta s-a redus ușor spre finalul anului situându-se la 84,21%. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni listate la Bursa de Valori București, reprezentând 73,0% la finalul intervalului, nivel mai scăzut comparativ cu finalul anului 2020 (79,3%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 6,7% din total activ în decembrie 2021, în creștere față de 4,3% la finalul lunii decembrie 2020. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care a fluctuat între 1,1% și 2,2% pe parcursul anului. La finalul anului 2021, Fondul avea 1,3% expunere pe fonduri de acțiuni.

<b>Expunerea pe acțiuni</b>	<b>Pondere în total activ decembrie 2021 (%)</b>	<b>Pondere în total activ decembrie 2020 (%)</b>
<b>Expunere totală acțiuni</b>	<b>84,20</b>	<b>85,41</b>
România	73,0	79,29
Zona euro	6,7	4,26
Polonia	2,2	1,14
Cehia	0,5	0,6
Ungaria	0,5	0,12
Fonduri de acțiuni	1,3	0,0

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a fost relativ constantă în semestrul I din 2021. Chiar dacă perspectivele pe semestrul întâi pentru sectorul bancar au fost influențate negativ de

restricționarea distribuirii dividendelor, măsura a fost ridicată în toamnă de către Banca Centrală Europeană, urmată și de către BNR, iar performanțele operaționale au fost în creștere pe parcursul anului în principal datorită reversării unei părți a provizioanelor constituite în anul de criza 2020. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a fost de 16,7% la finalul lunii decembrie 2021. Fondul și-a menținut o parte din expunerile pe alte bănci din regiune, Cehia și Polonia, dar expunerea totală pe sectorul bancar s-a păstrat în decursul anului la un nivel similar de 17,3% din totalul activelor.

Expunerea cumulată a Fondului în acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori, OMV Petrom și Romgaz a crescut cu precădere în a doua parte a anului, de la 11,3% la finalul anului 2020 la 14,6% la finalul lunii decembrie 2021, pe fondul creșterilor de prețuri atât la petrol cât și la gaz. Cotația Brent a crescut constant pe fondul refacerii cererii, odată cu reducerea restricțiilor de mobilitate, de la aproximativ 52 \$/barril în decembrie 2020 până la 77,8 \$/barril la finalul anului. La finalul lunii decembrie, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 7,53% (față de 7,16% la finalul lunii decembrie 2020), în timp ce expunerea pe Romgaz însuma 7,07%.

În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului s-a micșorat pe parcursul anului, până la un nivel cumulativ de 5,92% la finalul lunii decembrie 2021 (de la un nivel de 11,84% la finalul lunii decembrie 2020). Randamentele reduse ale dividendelor oferite de acești emitenți comparativ cu anii anteriori, dar și rezultatele financiare sub așteptări înregistrate pe parcursul anului au justificat reducerea deținerilor Fondului pe acțiunile acestor companii.

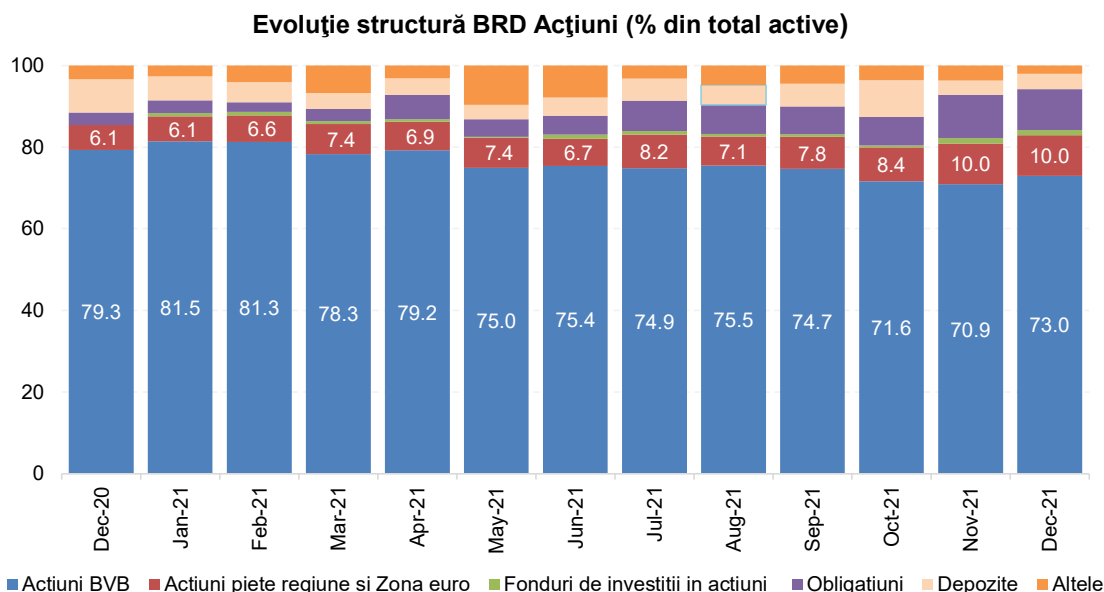
Emitenții Nuclearelectrica și Teraplast au continuat să își crească activitatea operațională și profitabilitatea, beneficiind de creșterea prețurilor de valorificare a energiei electrice, respectiv de o cerere crescută pentru materiale de construcții care a dus la o dublare a profitabilității în semestrul întâi pentru Teraplast. În aceste condiții, Fondul a păstrat o expunere ridicată pe tot parcursul semestrului I la Teraplast (4,16% în iunie 2021, respectiv 4,07% în decembrie 2020), dar a fost redusă spre sfârșitul anului (2,35% în decembrie 2021) când au apărut primele semne de presiune asupra marjelor de profit datorită inflației. La Nuclearelectrica expunerea a fost păstrată la un nivel ridicat pe parcursul întregului an (5,96% în decembrie 2021 comparativ cu 6,04% în decembrie 2020).

Expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a fost relativ conștientă pe tot parcursul anului, 6,30% la finalul anului 2020, respectiv 6,43% la finalul lui 2021.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale, fonduri de obligațiuni), expunerea Fondului pe această categorie de instrumente a crescut pe parcursul anului, la un nivel de 10,06% la finalul lunii decembrie 2021 de la 3,73% la finalul lunii decembrie 2020. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul

Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 7,38% din total active, în timp ce obligațiunile corporative aveau o pondere de 1,15%, fondurile de obligațiuni reprezentau 1,41%, iar obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,12%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare s-a redus în decursul anului 2021, înregistrând un nivel de 3,74% în luna decembrie 2021, față de 8,10% în luna decembrie 2020.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2021 este exemplificată de graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul anului 2021 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total – dec. 2021 (%)
OMV Petrom	Acțiuni	7.5
Romagz	Acțiuni	7.1
Fondul Proprietatea	Acțiuni	6.4
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite bancare	6.3
Banca Transilvania	Acțiuni	6.1
Nuclearelectrica	Acțiuni	5.9
Medlife	Acțiuni	4.3
Digi Communication	Acțiuni	4.0

Erste Group Bank	Acțiuni	3.9
Transgaz	Acțiuni	2.9

## 5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.

---

În calitate de societate de administrare a investițiilor, BRD Asset Management S.A.I. realizează investiții în societăți comerciale în numele Fondurilor Administrate. Astfel, Fondurile Administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în guvernarea corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. BRD Asset Management S.A.I. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate.

BRD Asset Management S.A.I. dă dovadă de transparență în ceea ce privește abordarea sa față de acționari. Astfel, pe site-ul său, se regăsește Politica de vot prin intermediul căreia sunt prezentate principiile generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către Fondurile Administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de guvernare corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

### ➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2021**

Conform prevederilor interne, Direcția Investiții este responsabilă de exercitarea drepturilor de vot în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate.

În cursul anului 2020, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

---

#### **BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.**

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003



- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale Fondurilor Administrate;
- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernanta corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilității sociale și guvernantei corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2021 au fost:

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0.5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

➤ **Comportamentul de vot în Adunările Generale ale Acționarilor (AGA) pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate**

- Pe parcursul anului 2021, FDI BRD Acțiuni a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 30 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 8 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2021 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 29.30% din portofoliul FDI BRD Acțiuni.
- În anul 2021, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
  - - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărări de acțiuni proprii,
  - - modificarea actelor fondatoare;
  - - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Acțiuni au fost preponderent favorabile (87% dintr-un total de 233 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.

Un procent de 11% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau modificări ale actelor constitutive pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor. De asemenea, pentru 2% din voturi, ne-am abținut, considerând că niciuna din formulele de exprimare oferite nu reprezentau un avantaj pentru investitori.

- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Acțiuni a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG)..

➤ **Gestionarea conflictelor de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot**

În anul 2021, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2021, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

➤ **Informații privind riscurile semnificative esențiale pe termen mediu și lung asociate cu investițiile la care este supus Fondul, structura portofoliului, volumul de tranzacționare și costurile aferente volumului de tranzacționare a portofoliului**

Principalele categorii de riscuri la care este expus FDI BRD Acțiuni sunt:

**Riscul de piață:** riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, curs de schimb valutar, prețuri active;

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datorilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;
- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

**Riscul de credit:** riscul de pierdere, respectiv de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului debitorului în îndeplinirea celor stabilite, la timp sau în totalitatea lor, din cauze precum lipsa de solvabilitate, faliment, alte cauze de aceeași natură.

**Riscul de lichiditate:** riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată.

**Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Acțiuni la data de 31.12.2021 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2021 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Indicator	Rate de rotație		Valoare tranzacționată (RON)	
	BRD Actiuni	BRD Diverso	BRD Actiuni	BRD Diverso
Cumparare	99.6%	67.0%	306,517,385	188,174,321
Vanzare	40.2%	33.9%	129,706,114	95,765,402
<b>Total</b>	<b>139.8%</b>	<b>100.9%</b>	<b>436,223,499</b>	<b>283,939,723</b>

Nota: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor în activele totale din data tranzacției ale valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare.

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost în fiecare trimestru sub 50%.

➤ **Informații privind deciziile de investiții pe baza unor evaluări a performanței pe termen mediu și lung a emitentului în care s-a investit, inclusiv a performanței nefinanciare**

Pentru implementarea politicii de investiții, Direcția Investiții analizează oportunitățile de investiții în vederea alocării activelor către cele mai atractive alternative. Ca regulă generală, analiza oportunităților de investiții trebuie să fie obiectivă, riguroasă și documentată și să comensureze riscurile cu randamentele așteptate. Analiza va avea în vedere și compatibilitatea dintre investiția potențială și strategia investițională a fondului respectiv.

Analiza oportunităților de investiții se bazează pe surse de informații relevante, corecte și credibile, inclusiv rapoartele de cercetare emise de departamentele specializate ale băncilor, brokerilor, sau firmelor specializate de cercetare.

Direcția Investiții poate să efectueze propriile analize, cu orizont pe termen mediu și lung, ținând cont de rapoarte financiare, date economice / statistice, întâlniri cu companiile, presa de specialitate, furnizorii de informații financiare (ex. Bloomberg), media, etc.

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;
- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

## **6. Managementul Riscului**

---

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, dar este gestionat printr-un proces continuu de identificare, măsurare și monitorizare, supus limitelor de risc și altor controale.

Fondul este expus riscului de piață (care include riscul de preț, riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și riscului operațional.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și controlul riscurilor și este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Documentele de emisiune ale Fondului prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acesteia la risc și principiile generale de management al riscului.

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

La data întocmirii prezentului raport, deși aparent într-o fază finală, este în continuare în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc. Băncile centrale au implementat măsuri pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Unele dintre aceste măsuri s-au menținut și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. În ultimele săptămâni s-a materializat puternic și riscul geopolitic, cu un impact puternic asupra piețelor financiare. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent riscurile menționate anterior și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

## **7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS**

---

Situațiile financiare ale FDI BRD ACTIUNI cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii, a fluxurilor de trezorerie și notele explicative sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD ACTIUNI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(7.091)	(6.272)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(79.625)	327.435
<b>Total</b>	<b>(86.716)</b>	<b>321.162</b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 sintetizate în activ net în suma de 427.107.329 lei (2020: 169.217.902 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, în suma de 80.226.888 lei (2020: pierdere 210.835 lei).

Informații privind evoluția activelor, datoriilor, capitalurilor și rezultatelor sunt prezentate în prezentul raport și în notele explicative la situațiile financiare anuale.

## REMUNERAȚII

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare, fiind armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale.

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului său,

pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2021 este de 18,73 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

Fondurile administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A nu plătesc comisioane de performanță salariaților.

## **8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune**

---

În anul 2021, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației în contextul solicitării de investiții pe bursele din Marea Britanie. În acest context, au fost operate și alte modificări:

- Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
- Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market;
- Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
- Actualizarea prevederilor de la capitolul ”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
- Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin includerea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;
- Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
- Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de

emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;

- Majorarea procentului pentru tariful suplimentar a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;

- Eliminarea mențiunii "Ziarul Financiar" de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;

- Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului "Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond" din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

2. Modificarea documentelor de emisiune ale fondurilor administrate în vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, precum și a altor modificări după cum urmează:

- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la faptul că la evaluarea performanței individuale a personalului relevant este avută în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă.

- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții.

- Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - "Factorii de risc derivând din politica de investiții", ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate.

- Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare.

- Introducerea unui nou punct 3.11. - "Informații privind durabilitatea" în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

3. Includerea următoarei prevederi "Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului" în prospectele de emisiune ale fondurilor.

Nota de informare a fost publicată în 22 decembrie 2021.

## 9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanză corporativă în decursul anului 2021 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
- Modificarea prevederilor Regulamentului Intern al S.A.I., a normelor privind organizarea și disciplina muncii și a Codului Deontologic al BRD Asset Management SAI;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru exercitarea dreptului de vot, privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrare, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind auditul intern, privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind gestionarea incidentelor de conformitate, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal;
- Prolungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru cei doi membri ai Consiliului de Administrație ai BRD Asset Management S.A.I, Domnul Marius STOICA și Domnul Iancu GUDA;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

## 10. Politica de remunerare

---

Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informații:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;



- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadru pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

Conform politicii de remunerare a BRD Asset Management S.A.I., remunerația fixă este compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe și vizează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;
- c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;
- d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;
- e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;
- f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;
- g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;
- h) Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

Remunerația variabilă este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță;

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.

b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;

d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative, se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la nivelul structurii în care se desfășoară activitatea, precum și la nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare;

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

Remunerația variabilă ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic. Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

S.A.I. poate decide reducerea sau neacordarea remunerației variabile în cazul în care aceasta nu poate fi susținută în conformitate cu situația financiară a S.A.I. sau a structurii în care se desfășoară activitatea și a angajatului în cauză.

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați.

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței structurii în care se desfășoară activitatea angajatului și a performanței individuale. Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Personalul S.A.I. va avea setați atât obiective cantitative, cât și calitative, iar deciziile de remunerare iau în considerare evaluarea performanței pe baza unor obiective cantitative și calitative.

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I..

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne și, în special, a celor care țin de deontologia profesională, satisfacția clienților, rezultatele misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne. Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislația în vigoare și documentele normative interne pentru protecția intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);

- țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese, etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);

- țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

În cursul anului 2021, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite de către Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne. Nu au fost constatate deficiențe și nereguli.

## 11. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare, în contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra anumitor bănci și companii de stat rusești, precum și sancțiuni personale asupra unui număr de persoane fizice. Având în vedere tensiunile geopolitice, începând din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității pe piețele financiare inclusiv pentru cursurile de schimb. Este de așteptat ca aceste evenimente să afecteze activitățile și lanțul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei și ar putea duce la creșteri suplimentare ale preturilor la energie, mărfuri și alimente.

Fondul nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări.

Fondul consideră aceste evenimente ca fiind neajustate, care au loc după încheierea perioadei curente de raportare, al căror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere.

În prezent, Administratorul analizează posibilul impact al schimbării condițiilor micro și macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor Fondului pentru perioadele viitoare.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General



	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente LEI	
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta		TOTAL ACTIV
I	<b>Total active</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>169,191,336.93</b>	<b>100.17%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>427,940,329.20</b>	<b>258,748,992.27</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>84.78%</b>	<b>84.64%</b>	-	<b>143,195,616.50</b>	<b>87.98%</b>	<b>87.83%</b>	-	<b>375,862,429.65</b>	<b>232,666,813.15</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	<b>76.63%</b>	<b>76.50%</b>	-	<b>129,430,517.80</b>	<b>72.17%</b>	<b>72.04%</b>	-	<b>308,287,295.88</b>	<b>178,856,778.08</b>
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	<b>75.51%</b>	<b>75.38%</b>	-	<b>127,530,958.33</b>	<b>71.72%</b>	<b>71.59%</b>	-	<b>306,369,116.67</b>	<b>178,838,158.34</b>
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	<b>0.81%</b>	<b>0.81%</b>	-	<b>1,368,587.20</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.12%</b>	-	<b>527,731.18</b>	<b>(840,856.02)</b>
1.1.3	Obligatiuni emise de administratia publica locala	<b>0.31%</b>	<b>0.31%</b>	-	<b>530,972.27</b>	<b>0.33%</b>	<b>0.32%</b>	-	<b>1,390,448.03</b>	<b>859,475.76</b>
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	<b>8.15%</b>	<b>8.14%</b>	-	<b>13,765,098.70</b>	<b>13.35%</b>	<b>13.33%</b>	-	<b>57,033,730.60</b>	<b>43,268,631.90</b>
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	<b>6.14%</b>	<b>6.12%</b>	-	<b>10,362,199.78</b>	<b>8.88%</b>	<b>8.86%</b>	-	<b>37,929,627.48</b>	<b>27,567,427.70</b>
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	<b>2.01%</b>	<b>2.01%</b>	-	<b>3,402,898.92</b>	<b>3.65%</b>	<b>3.64%</b>	-	<b>15,582,786.45</b>	<b>12,179,887.53</b>
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.82%</b>	<b>0.82%</b>	-	<b>3,521,316.67</b>	<b>3,521,316.67</b>
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>2.47%</b>	<b>2.46%</b>	-	<b>10,541,403.17</b>	<b>10,541,403.17</b>
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
4	<b>Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>8.12%</b>	<b>8.10%</b>	-	<b>13,707,231.02</b>	<b>3.74%</b>	<b>3.74%</b>	-	<b>15,995,051.64</b>	<b>2,287,820.62</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	<b>8.12%</b>	<b>8.10%</b>	-	<b>13,707,231.02</b>	<b>3.74%</b>	<b>3.74%</b>	-	<b>15,995,051.64</b>	<b>2,287,820.62</b>
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>3,314.24</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(3,314.24)</b>
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>3,314.24</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(3,314.24)</b>
7	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>2.67%</b>	<b>2.67%</b>	-	<b>4,514,821.38</b>	<b>0.52%</b>	<b>0.52%</b>	-	<b>2,231,348.40</b>	<b>(2,283,472.98)</b>

8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	3.74%	3.74%	-	15,994,926.18	15,994,926.18
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	3.74%	3.74%	-	15,994,926.18	15,994,926.18
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.60%	0.60%	-	1,009,655.00	2.70%	2.70%	-	11,545,151.32	10,535,496.32
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	3.92%	3.91%	-	6,617,688.00	0.00%	0.00%	-	-	(6,617,688.00)
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.08%	0.08%	-	143,010.79	1.48%	1.47%	-	6,311,422.01	6,168,411.22
12.1	Subscrieri nealocate	-0.10%	-0.10%	-	(161,549.65)	-0.08%	-0.08%	-	(359,353.51)	(197,803.86)
12.2	Sume in curs de decontare	0.18%	0.18%	-	304,600.00	1.51%	1.51%	-	6,458,191.98	6,153,591.98
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	(57.56)	0.00%	0.00%	-	-	57.56
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	18.00	0.05%	0.05%	-	212,583.54	212,565.54
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.17%</b>	<b>-</b>	<b>294,597.32</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.17%</b>	<b>-</b>	<b>746,284.59</b>	<b>451,687.27</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.04%	0.04%	-	66,047.55	0.05%	0.05%	-	198,606.54	132,558.99
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	176,648.99	0.10%	0.10%	-	431,137.42	254,488.43
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,059.19	0.00%	0.00%	-	9,209.42	6,150.23
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	8,182.01	0.00%	0.00%	-	19,991.90	11,809.89
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,402.08	0.00%	0.00%	-	9,856.74	6,454.66
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	9,076.81	0.01%	0.01%	-	21,400.97	12,324.16
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	151.56	0.00%	0.00%	-	4,948.39	4,796.83
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	396.74	0.00%	0.00%	-	10,408.83	10,012.09

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2021			Diferente LEI	
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total		Valuta
9	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
10	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
15	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,640.14	0.00%	0.00%	-	10,789.24
16	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	9,528.96	0.01%	0.01%	-	22,586.63
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,996.25	0.00%	0.00%	-	2,237.82
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	10,467.04	0.00%	0.00%	-	5,110.70
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
21	Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
22	Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-
III	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.83%</b>	-	<b>168,896,739.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.83%</b>	-	<b>427,194,044.61</b>

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI  
LA 31.12.2021

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
<b>Valoare activ net</b>	137,937,692.67	58,458,065.10	46,671,911.34	25,100,593.15	91,265,781.33	33,357,471.95
<b>Numar unitati de fond aflate in circulatie</b>	436,883.931664	1,325,215.409797	201,668.317347	763,958.566218	235,215.61	561,256.84
<b>Valoare unitara a activului net</b>	315.7307	44.1121	231.4290	32.8559	84.3017	11.2562
<b>Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)</b>	0.3229	0.6771	0.2763	0.7237	0.0466	(0.0466)

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern  
Luiza-Maria IONESCU


## BRD ACTIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2021

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod 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
					LEI	LEI	LEI	%	%
ALRO S.A	ALR	ROALROACNOR0	30-Dec-21	1,133,798.00	0.5000	1.8000	2,040,836.40	0.1588%	0.477%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	30-Dec-21	2,600,000.00	0.1000	0.6060	1,575,600.00	0.3873%	0.368%
Aquila Part Prod Com S.	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-21	1,056,540.00	0.1500	5.6000	5,916,624.00	0.5283%	1.383%
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-21	10,134,442.00	1.0000	2.5800	26,146,860.36	0.1606%	6.110%
BITNET SYSTEMS SA	BNET	ROBNETACNOR1	30-Dec-21	2,845,086.00	0.1000	0.3370	958,793.98	0.5922%	0.224%
BRD Groupe Societe Ge	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-21	1,510,179.00	1.0000	17.7000	26,730,168.30	0.2167%	6.246%
Bursa de Valori Bucurest	BVB	ROBVBAACNOR0	30-Dec-21	41,799.00	10.0000	25.5000	1,065,874.50	0.5193%	0.249%
Compnet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-21	62,524.00	3.3000	79.0000	4,939,396.00	0.7222%	1.154%
Digi Communications N.V	DIGI	NL0012294474	30-Dec-21	415,284.00	0.0495	41.0000	17,026,644.00	0.0610%	3.979%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-21	735,000.00	10.0000	10.0400	7,379,400.00	0.2122%	1.724%
EVERGENT INVESTMEI	EVER	ROSIFBACNOR0	30-Dec-21	8,611,663.00	0.1000	1.2250	10,549,287.18	0.8777%	2.465%
Fondul Proprietatea	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-21	10,900,901.00	0.5200	1.9900	21,692,792.99	0.1700%	5.069%
IMPACT DEVELOPER &	IMP	ROIMPCACNOR0	30-Dec-21	1,225,000.00	0.2500	0.7000	857,500.00	0.0778%	0.200%
MedLife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-21	767,392.00	0.2500	23.9000	18,340,668.80	0.5775%	4.286%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-21	64,534,437.00	0.1000	0.4990	32,202,684.06	0.1139%	7.525%
PURCARI WINERIES PU	WINE	CY0107600716	30-Dec-21	703,900.00	0.0495	14.9000	10,488,110.00	1.7598%	2.451%
Romgaz S.A	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-21	775,893.00	1.0000	39.0000	30,259,827.00	0.2013%	7.071%
S.N. Nuclearelectrica S.A	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-21	536,769.00	10.0000	47.0000	25,228,143.00	0.1779%	5.895%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	ROSIFAACNOR2	30-Dec-21	1,410,078.00	0.1000	2.5400	3,581,598.12	0.2736%	0.837%
SIF 3 Transilvania	SIF3	ROSIFCACNOR8	30-Dec-21	10,913,875.00	0.1000	0.3450	3,765,286.88	0.5047%	0.880%
SIF 4 Muntenia	SIF4	ROSIFDACNOR6	30-Dec-21	3,049,735.00	0.1000	1.5650	4,772,835.28	0.3887%	1.115%
SIF 5 Oltenia	SIF5	ROSIFEACNOR4	30-Dec-21	5,575,000.00	0.1000	1.6860	9,399,450.00	1.1150%	2.196%
SPHERA FRANCHISE G	SFG	ROSFPGACNOR4	30-Dec-21	349,030.00	15.0000	15.0000	5,235,450.00	0.8996%	1.223%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-21	10,206,461.00	0.1000	0.9840	10,043,157.62	0.4684%	2.347%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-21	244,848.00	10.0000	22.5000	5,509,080.00	0.3340%	1.287%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-21	52,750.00	10.0000	236.0000	12,449,000.00	0.4480%	2.909%
TRANSPORT TRADE SE	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-21	342,500.00	1.0000	22.3000	7,637,750.00	1.1417%	1.785%
Vrancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	30-Dec-21	2,881,491.00	0.1000	0.2000	576,298.20	0.2793%	0.135%
<b>Total</b>							<b>306,369,116.67</b>		<b>71.592%</b>

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

## 2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pr ima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Autonom Services S.A. (AUT24E)		ROQJ7UBXL253	-	100.00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4.45%	100.0000	0.12	6.10	-	-	-	497,826.31	0.50%	0.116%
IMPACT DEVELOPER & IMP22E		ROIMPCDBC030	-	10.00	11-Jan-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	99.2500	0.81	9.45	28.2950	-	-	247,417.22	0.40%	0.058%
IMPACT DEVELOPER & IMP22E		ROIMPCDBC030	-	20.00	7-Nov-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	99.0000	0.83	9.45	34.4797	-	-	494,209.50	0.80%	0.115%
<b>Total</b>															<b>1,239,453.03</b>		<b>0.290%</b>

## 3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative denumite in lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pr ima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%		
International Investment IIB22		ROXSXT9K848	-	15.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.0000	1.11	66.3333	-	-	-	150,995.00	0.03%	0.035%
Primaria Municipiului Bud	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50.00	16-Oct-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	103.5963	1.22	338.1370	-143.1405	-	-	527,731.18	0.09%	0.123%
<b>Total</b>															<b>678,726.18</b>		<b>0.159%</b>

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
BRD Groupe Societe Ge	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	17.6012	10,000.0000	-176,011.84	0.001%	-0.041%
Transelectrica S.A.	Actiuni	TEL	ROTELACNOR9	22.6541	5,500.0000	-124,597.70	0.008%	-0.029%
SIF 5 Oltenia	Actiuni	SIF5	ROSIFEACNOR4	1.6700	100,000.0000	167,000.00	-0.020%	0.039%
Banca Transilvania Cluj	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	2.6050	300,000.0000	781,500.00	-0.005%	0.183%
SIF 3 Transilvania	Actiuni	SIF3	ROSIFCACNOR8	0.4330	292,770.0000	126,769.41	-0.014%	0.030%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	1.9835	1,230,000.0000	2,439,753.30	-0.019%	0.570%
S.N. Nuclearelectrica S.A	Actiuni	SNN	ROSNNEACNOR8	47.6411	12,500.0000	595,514.00	-0.004%	0.139%
Electrica	Actiuni	EL	ROELECACNOR5	10.0664	35,000.0000	352,323.40	-0.010%	0.082%
MedLife S.A.	ACTIUNI	M	ROMEDLACNOR6	23.5871	6,500.0000	153,316.00	-0.005%	0.036%
TERAPLAST SA	actiuni	TRP	ROTRPLACNOR7	0.9864	1,450,000.0000	1,430,254.18	-0.067%	0.334%
PURCARI WINERIES PU	ACTIUNI	WINE	CY0107600716	14.9632	13,000.0000	194,522.10	-0.033%	0.045%
ONE UNITED PROPERT	Actiuni	ONE	ROJ8YZPDHWW8	1.2948	179,836.0000	232,850.84	-0.007%	0.054%
<b>Total</b>						<b>6,173,193.69</b>		<b>1.442%</b>

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)

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

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
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	31-Dec-21	25,000.00	0.1600	18.7000	4.9481	2,313,236.75	0.0063%	0.541%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	30-Dec-21	82,000.00	-	41.3500	4.9481	16,777,522.67	0.0191%	3.921%
NOKIA Corporation	FI0009000681	30-Dec-21	60,000.00	-	5.5740	4.9481	1,654,842.56	0.0010%	0.387%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	30-Dec-21	15,000.00	-	24.9000	4.9481	1,848,115.35	0.0117%	0.432%
<b>Total</b>							<b>22,593,717.33</b>		<b>5.280%</b>

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
ALLEGRO.EU S.A.	LU2237380790	30-Dec-21	50,000.00	0.0100	38.8600	1.0768	2,092,222.40	0.0049%	0.489%
Kghm Polska Miedz	PLKGHM000017	30-Dec-21	15,000.00	10.0000	139.4000	1.0768	2,251,588.80	0.0075%	0.526%
Orange Polska SA	PLTLKPL00017	30-Dec-21	120,000.00	3.0000	8.4500	1.0768	1,091,875.20	0.0091%	0.255%
PKN ORLEN SPOLKA A	PLPKN0000018	30-Dec-21	25,000.00	1.2500	74.3400	1.0768	2,001,232.80	0.0058%	0.468%
Pko Bank Polski	PLPKO0000016	30-Dec-21	43,500.00	1.0000	44.9300	1.0768	2,104,557.14	0.0035%	0.492%
<b>Total</b>							<b>9,541,476.34</b>		<b>2.230%</b>

3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in HUF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				HUF	HUF	LEI	LEI	%	%
Richter Gedeon Nyrt	HU0000123096	30-Dec-21	17,000.00	100.0000	8,725.0000	0.0134	1,986,220.08	0.0091%	0.464%
<b>Total</b>							<b>1,986,220.08</b>		<b>0.464%</b>

4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
Komercni Banka	CZ0008019106	30-Dec-21	12,500.00	100.0000	935.0000	0.1990	2,325,812.50	0.0066%	0.543%
<b>Total</b>							<b>2,325,812.50</b>		<b>0.543%</b>

5. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI	%	%
WIZZ AIR HOLDINGS PI	JE00BN574F90	31-Dec-21	6,000.00	0.0001	41.8800	5.8994	1,482,401.23	0.0058%	0.346%
<b>Total</b>							<b>1,482,401.23</b>		<b>0.346%</b>



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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
CITIGROUP GLOBAL M	XS2307412473	-	3.00	22-Jun-21	29-Jun-21	29-Jun-22	2.30%	100.0000	31.94	5813.89	-	-	-	1,517,441.67	1.85%	0.355%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	2,000.00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100.0000	0.13	1.94	-	-	-	2,003,875.00	0.59%	0.468%
<b>Total</b>														<b>3,521,316.67</b>		<b>0.823%</b>

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

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in EUR

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Pub	XS1892141620	31-Dec-21	250.00	8-Sep-21	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	110.3890	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	1,347,095.58	0.02%	0.315%
Ministerul Finantelor Pub	XS1968706876	31-Dec-21	400.00	11-Jan-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	136.1750	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	2,309,768.08	0.02%	0.540%
Ministerul Finantelor Pub	XS1968706876	31-Dec-21	500.00	27-Jul-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	125.0000	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	2,887,210.07	0.03%	0.675%
Ministerul Finantelor Pub	XS1968706876	31-Dec-21	700.00	10-Nov-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	119.2500	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	4,042,094.13	0.04%	0.945%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	10-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.7500	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	2,742,381.21	0.03%	0.641%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	31-Dec-21	111.00	29-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.9500	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	608,808.63	0.01%	0.142%
Ministerul Finantelor Pub	XS2178857954	31-Dec-21	300.00	20-Jul-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.4000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	1,645,428.75	0.02%	0.385%
<b>Total</b>															<b>15,582,786.45</b>		<b>3.641%</b>

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/LEI	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	LEI	%	%
Erste Group Bank AG	Actiuni	EBS	41.0468	4,000.0000	4.9481	812,414.6843	-0.001%	0.190%
Porr AG	ACTIUNI	POS	13.5915	10,000.0000	4.9481	672,521.0115	-0.034%	0.157%
<b>Total</b>						<b>1,484,935.6958</b>		<b>0.347%</b>

3. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in PLN

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			PLN			LEI	%	%
ALLEGRO.EU S.A.	Actiuni	ALE	39.4055	5,000.0000	1.0768	-212,159.2120	0.000%	-0.050%
<b>Total</b>						<b>-212,159.2120</b>		<b>-0.050%</b>

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/USD	EUR/USD	LEI	LEI	%	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	31-Dec-21	1,000.00	-	336.3200	4.3707	1,469,953.82	0.000%	0.343%
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MM408	31-Dec-21	20,102.00	0.0700	16.2240	5.8994	1,923,999.93	0.129%	0.450%
UIPATH INC	US90364P1057	31-Dec-21	7,000.00	-	43.1300	4.3707	1,319,558.04	0.001%	0.308%
<b>Total</b>							<b>4,713,511.79</b>		<b>1.101%</b>

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare Totala	Pondere in activul total al OPC
						LEI	LEI	
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP/	US34460G1067	31-Dec-21	59,000.00	98.7778	5,827,891.38	1.362%
<b>Total</b>							<b>5,827,891.38</b>	<b>1.362%</b>

## 7. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

## 7.3 Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert denumite in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD		LEI	LEI	%	%
Fondul Proprietatea	Actiuni	FP/	22.6000	10,000.0000	4.3707	-987,778.2000	0.000%	-0.231%
<b>Total</b>						<b>-987,778.2000</b>		<b>-0.231%</b>

## 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
	LEI	%
Alpha Bank	194.63	0.000%
BRD Groupe Societe Ge	-	-
Citibank Romania	6,721.60	0.002%
<b>Total</b>	<b>6,916.23</b>	<b>0.002%</b>

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	1,462.17	4.9481	7,234.96	0.002%
BRD Groupe Societe Ge	123,313.34	4.9481	610,166.74	0.143%
Citibank Romania	-	4.9481	-	-
EXIMBANK of Romania	1,083.93	4.9481	5,363.39	0.001%
<b>Total</b>			<b>622,765.09</b>	<b>0.146%</b>

## 3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	2,796,237.81	0.0134	37,444.42	0.009%
<b>Total</b>			<b>37,444.42</b>	<b>0.009%</b>

## 4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	125,462.59	4.3707	548,359.34	0.128%
<b>Total</b>			<b>548,359.34</b>	<b>0.128%</b>

## 5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	44,023.78	1.0768	47,404.81	0.011%
<b>Total</b>			<b>47,404.81</b>	<b>0.011%</b>

## 6. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	3,060,829.15	0.1990	609,105.00	0.142%
<b>Total</b>			<b>609,105.00</b>	<b>0.142%</b>

## 7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	-	5.8994	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

**X.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania**

**1. Depozite bancare denuminate in LEI**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	1,860,733.73	69.78	69.78	1,860,803.51	0.435%
<b>Total</b>							<b>1,860,803.51</b>	<b>0.435%</b>

**2. Depozite bancare denuminate in EUR**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	27-Dec-21	27-Jan-22	-	1500000.00	-	-	4.9481	7,422,150.00	1.734%
EXIMBANK of Romania	5-Oct-21	4-Jan-22	0.05%	1000000.00	1.39	122.22	4.9481	4,948,704.76	1.156%
<b>Total</b>								<b>12,370,854.76</b>	<b>2.891%</b>

**5. Depozite bancare denuminate in GBP**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Ge	31-Dec-21	3-Jan-22	0.01%	298910.55	0.08	0.08	5.8994	1,763,393.37	0.412%
<b>Total</b>								<b>1,763,393.37</b>	<b>0.412%</b>

**XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012**

**1. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in EUR**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
ROE3GCPAF6P6	Obligatiuni - fix	100.00	26-Aug-21	13-Dec-22	102.3765	0.68	-	12.8784	2,511,409.49	0.02%	0.587%
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	100.00	23-Nov-21	28-Nov-22	100.4500	0.30	-	10.3707	2,484,364.76	0.03%	0.581%
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	200.00	10-Dec-21	28-Nov-22	100.4783	0.31	-	10.3707	4,968,729.52	0.06%	1.161%
<b>Total</b>									<b>9,964,503.77</b>		<b>2.328%</b>

**3. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 in LEI**

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROW71EV6WP18	T-BILL	403.00	8-Jul-21	26-Jan-22	99.0302	0.24	42.3675	-	2,012,532.64	0.57%	0.470%
ROXQ4R7TQQF6	T-BILL	404.00	7-Jun-21	10-Jan-22	98.9862	0.24	48.5681	-	2,019,142.75	0.60%	0.472%
ROXQ4R7TQQF6	T-BILL	400.00	20-Oct-21	10-Jan-22	99.4431	0.35	24.7116	-	1,998,747.02	0.59%	0.467%
<b>Total</b>									<b>6,030,422.41</b>		<b>1.409%</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**

**1. Titluri de participare denuminate in lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	58,883.98	102.576900	-	6,040,136.00	2.95%	1.411%
OTP AvantisRO L	-	196,905.60	17.317200	-	3,409,853.71	4.05%	0.797%
<b>Total</b>					<b>9,449,989.71</b>		<b>2.208%</b>

## 2. Titluri de participare denuminate in valuta

## 1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1900066462	LU1900066462	31-Dec-21	20,500.00	-	20.6550	2,095,161.61	0.29%	0.490%
<b>Total</b>						<b>2,095,161.61</b>		<b>0.490%</b>

## XV. Dividende sau alte drepturi de primit

## 5. Drepturi de preferinta (anterior admerii la tranzactionare ti ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/LEI/CZK/HUF/PLN	LEI	%
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	-	625,107.00	-	-	-
BITTNET SYSTEMS SA	BNET	-	278,107.00	-	-	-
<b>Total</b>					<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Luiza- Maria IONESCU  
Expert Control Intern


**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD ACȚIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2021</b>		
- <i>cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate</i>		
- <i>cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap</i>		
	<i>valoare absoluta</i>	<i>% total active</i>
<b>Tranzactii Repo</b>	0	0%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- <i>cei mai mari zece emitenti de garantii primite</i>		
- <i>primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- <i>tipul si calitatea garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- <i>scadenta garantiei</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD ACȚIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- moneda garantiei</i>		
<i>lei</i>		
<i>eur</i>		
<i>- scadenta SFT</i>		
<b>Tranzactii Repo</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<i>sub o zi</i>		
<i>intre o zi si o saptamana</i>		
<i>intre o saptamana si o luna</i>		
<i>intre o luna si trei luni</i>		
<i>intre trei luni si un an</i>		
<i>peste un an</i>		
<i>scadenta deschisa</i>		
<i>- tarile in care contrapartile sunt stabile</i>		
<i>- compensarea si decontarea</i>		

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD ACȚIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- <i>proportia garantiilor detinute in</i>		
<i>conturi separate</i>		
<i>conturi agreeate</i>		
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>costuri</i>		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
<i>rentabilitate</i>		
<i>venituri</i>		

## 15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	Nota	2021 RON	2020 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	13.270.604	15.774.218
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	8.171.322	304.619
Depozite plasate la banci	8.2	4.948.705	2.441.562
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	403.322.882	151.153.708
<b>Total active</b>		<b>429.713.513</b>	<b>169.674.107</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	1.875.258	161.550
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	18	690.203	266.417
Alte datorii si cheltuieli estimate		40.724	28.238
<b>Total datorii</b>		<b>2.606.184</b>	<b>456.205</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		255.958.694	163.336.992
Prime de capital		62.772.359	(22.268.477)
Rezultatul reportat		108.376.276	28.149.387
<b>Total capital propriu</b>	10	<b>427.107.329</b>	<b>169.217.902</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>429.713.513</b>	<b>169.674.107</b>



## 16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<i>Nota</i>	<u>2021</u> RON	<u>2020</u> RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	76.211.094	(2.974.025)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11	492.932	277.479
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11	44.839	53.697
Venituri din dividende	12	10.421.117	5.753.261
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	372.573	94.997
<b>Total venituri</b>		<b><u>87.542.555</u></b>	<b><u>3.205.409</u></b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	5.840.627	2.693.637
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		586.784	298.947
Alte cheltuieli generale		367.200	135.997
Impozite retinute la sursa	15	521.056	287.663
<b>Total cheltuieli</b>		<b><u>7.315.667</u></b>	<b><u>3.416.244</u></b>
<b>Profit / (pierderea) exercițiului</b>		<b><u>80.226.888</u></b>	<b><u>(210.835)</u></b>

## 17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2022 și amânate* (lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>4,667,808</b>	<b>23</b>	<b>4,181,635</b>	<b>23</b>	<b>739,389</b>	<b>20</b>
<i>Remunerații fixe</i>	3,628,450	23	3,628,450	23	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,039,358	19	553,185	16	739,389	20
- numerar	584,850	19	314,657	16	479,753	19
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	454,508	12	238,528	10	259,636	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>3,949,213</b>	<b>15</b>	<b>3,815,738</b>	<b>14</b>	<b>609,047</b>	<b>13</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	93,270	3	93,270	3	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	93,270	1	93,270	1	-	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>1,236,928</b>	<b>2</b>	<b>1,073,558</b>	<b>2</b>	<b>219,428</b>	<b>2</b>
<i>Remunerații fixe</i>	867,093	2	867,093	2	-	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	369,835	2	206,465	2	219,428	2
- numerar	184,917	2	94,904	2	121,674	2
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	184,917	2	111,561	2	97,754	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit</b>	<b>562,107</b>	<b>4</b>	<b>618,787</b>	<b>4</b>	<b>80,338</b>	<b>4</b>

<i>Remunerații fixe</i>	481,325	4	550,056	4		4
<i>Remunerații variabile excepând comisioanele de performanță, din care:</i>	80,782	2	68,731	3	80,338	3
- numerar	40,391	2	41,283	3	38,096	3
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	40,391	2	27,448	3	42,242	3
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Management și Produs****</b>	<b>2,056,909</b>	<b>8</b>	<b>2,030,123</b>	<b>7</b>	<b>309,281</b>	<b>8</b>
<i>Remunerații fixe</i>	1,598,509	8	1,814,316	7	-	8
<i>Remunerații variabile excepând comisioanele de performanță, din care:</i>	458,400	8	215,807	7	309,281	8
- numerar	229,200	8	116,288	7	189,641	8
- alte forme - plata in echivalent unitati de fond	229,200	8	99,519	7	119,640	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-