

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD OBLIGAȚIUNI 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 2020.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	5
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul Riscului.....	14
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS.....	15
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	16
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	18
9. Politica de remunerare	18
10. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	21
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020.....	22
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	22
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare.....	22
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	23
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	24

1. Informații generale

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

BRD Obligațiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care urmăresc obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații moderate prin expunerea la obligațiuni corporative.

Durata minimă recomandată este de trei 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, adresa web 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.

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..

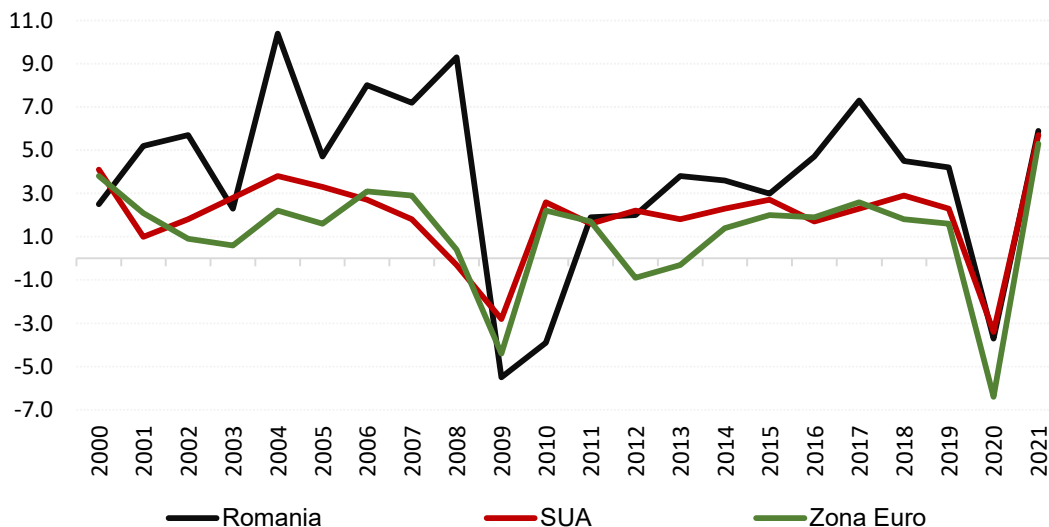
Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

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

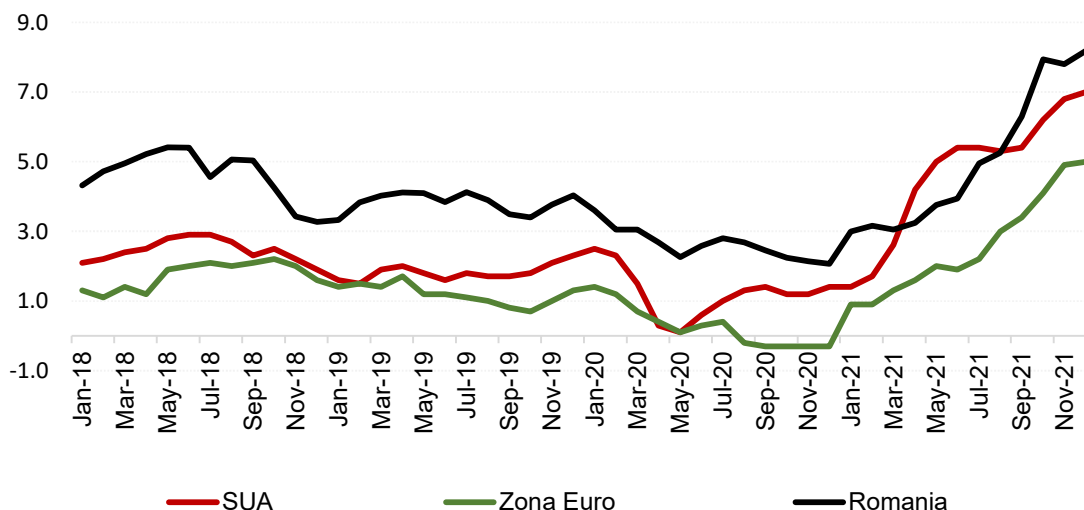
Evoluții economice similare s-au înregistrat și în cazul României. Produsul Intern Brut (PIB) al României a crescut cu 5,9% în anul 2021, activitatea economică revenind la nivelul pre-covid încă din trimestrul II. Economia României a înregistrat o performanță foarte bună în primul semestru din 2021, 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 (cea 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 noua 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
Produsul intern brut (% an-la-an)	2.6	-9.8	-5.4	-1.5	-0.1	15.4	6.9	2.4
Producția industrială (% an-la-an)	-14.5	-14.3	-2.8	1.6	14.5	12.6	-3.5	-1.2
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	7.1	5.0	7.8	8.4	7.7	7.4	5.9	7.2
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.5	5.6	5.2	5.2	5.9	5.2	5.2	5.4
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.7	-4.3	-6.4	-9.6	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.1	2.6	2.5	2.1	3.1	3.9	6.3	8.2
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.00	1.75	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.52	3.33	3.01	2.46	2.05	2.09	3.02	4.34
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	2.55	2.20	2.11	2.03	1.68	1.50	1.77	3.01

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

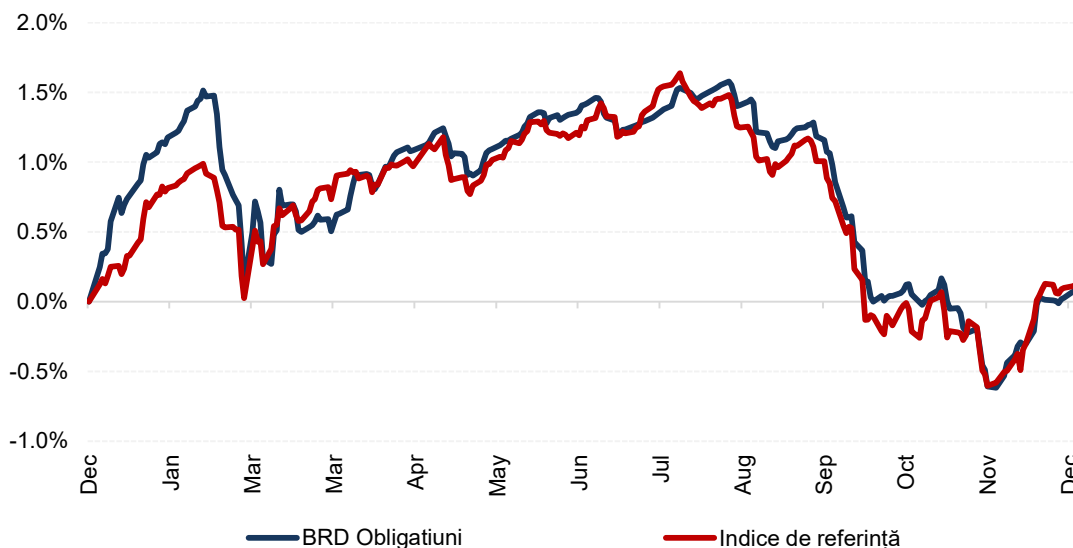
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative. Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform legislației în vigoare.

Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate. Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și, pe de altă parte, dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

Pe parcursul anului 2021, valoarea unei unități de fond emise de Fondul Obligațiuni a crescut marginal cu 0,12%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.¹

¹ Indicele de referință se calculează ca medie ponderată între: 35% indicele Bloomberg Barclays EM Local Currency: România (simbol 29114RO), 55% indicele de obligațiuni corporative și 10% din valoarea ROBID la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului

Performanța BRD Obligațiuni față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci cand există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2021 a fost 189,4451 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 89,45%.

Pe parcursul anului 2021, activul total al Fondului a crescut cu 14,6 milioane RON, adică cu 14,7%, ajungând la un nivel de 114,2 milioane RON.

Valoarea unitară a activului net a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul anului, fluctuând între un nivel minim al VUAN-ului de 188,0436 (înregistrat în data de 29 noiembrie) și un nivel maxim de 192,2001 (înregistrat în data de 23 august).

Numărul de investitori a fost de 3619 investitori la data de 31.12.2021, din care 3533 persoane fizice și 86 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul are ca scop concentrarea pe obligațiuni corporative, expunerea pe

acest tip de instrumente financiare a fost importantă pe tot parcursul anului 2021. Astfel, la finalul anului, expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a însumat 50,3%, în creștere ușoară față de începutul perioadei de referință (49,2%). Pe parcursul anului, ponderea acestor instrumente financiare a fost și mai ridicată, de exemplu 55,7% la finalul semestrului I. Printre tranzacțiile de cumpărare de obligațiuni emise de companii realizate în anul 2021 se numără participarea la emisiunile de obligațiuni organizate de câteva bănci din România: (i) Raiffeisen Bank (cu 2,1 mil. RON), obligațiuni cu maturitatea în 2026, (ii) Banca Comercială Română (cu 1,5 mil. RON la cea din mai și cu 0,5 mil. RON la cea din decembrie), obligațiuni cu maturitatea în 2028 precum și de (iii) Libra Internet Bank (cu 0,2 mil. EUR), obligațiuni cu maturitatea în 2028, toate emisiunile de obligațiuni menționate anterior fiind realizate în contextul programului de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL). Obligațiunile emise de către Raiffeisen Bank sunt în format “verde”. Fondul a achiziționat obligațiuni în RON pe termen scurt emise de prestigioasele bănci americane Bank of America (2,5 mil. RON) și Goldman Sacks (2 mil. RON), dar și către banca de origine olandeză prezentă și în România, ING Bank (0,5 mil. RON). De asemenea, Fondul a participat la emisiunile pe piață primară organizate de companiile MAS Securities (cu 0,45 mil. EUR), activând și pe piața imobiliară din România, Agricovert Holding, companie cu expunere pe sectorul agricol din România (cu 0,35 mil. EUR), precum și Autonom (cu 70 mii. EUR), aceasta din urmă fiind o obligațiune corporativă cu componentă sustenabilă. Autonom este o companie românească de succes care activează pe piața leasing-ului operațional și a închirierilor de mașini. Printre tranzacțiile de vânzare de obligațiuni emise de companii înregistrate în anul 2021, se numără vânzarea a 0,35 mil. EUR obligațiuni cu maturitatea în 2025 emise de Globalworth Real Estate. De asemenea, Fondul și-a redus expunerea pe: emitentul luxemburghez Spire, prin vânzarea de obligațiuni cu maturitatea în 2028 și 2031, fiecare în sumă de 0,25 milioane EUR, pe emitentul francez SG Issuer (parte din grupul SG), prin vânzarea de obligațiuni cu maturitatea în anul 2026 în sumă de 0,5 milioane EUR și pe Nomura International Funding, prin vânzarea de obligațiuni cu maturitatea în 2022 (0,35 mil. EUR) și în 2025 (0,5 mil. EUR). În plus, în anul 2021 au ajuns la maturitate obligațiunile emise de Lease Plan Corporation (0,5 mil. RON) și Banque International a Luxemburg (3,5 mil. RON). Pe fondul creșterilor randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), folosite ca referințe pentru evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix (inclusiv obligațiuni corporative), dar și din cauza perspectivelor de întărire graduală a politicilor monetare la nivelul economiilor mari, și în cazul obligațiunilor corporative au fost consemnate unele creșteri de randamente (scăderi de preț) în acest an.

Principalele zece dețineri de obligațiuni emise de către companii la finalul anului 2021 sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țara²	Pondere în activ – dec. 2021 (%)	Pondere în activ – dec. 2020 (%)
Banca Comercială Română	România	4.4	3.5
Spire	Luxemburg	3.8	4.3
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	3.5	4.9
Black Sea Trade and Development Bank	Supranațional	3.1	1.8
International Investment Bank	Supranațional	2.9	3.3
Emerald Capital	SUA	2.6	3.0
Nokia Corporation	Finlanda	2.5	2.8
Bulgarian Energy	Bulgaria	2.3	2.6
Starts	Irlanda	2.2	0.0
Bank of America	SUA	2.2	0.0

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în totalul activului Fondului s-a redus în anul 2021, situându-se la un nivel de 64,4% la finalul lunii decembrie, față de 70,5% la începutul acestui an. Pe parcursul anului, ponderea acestor instrumente financiare a fost și mai scăzută, respectiv 59,8% la finalul semestrului I. Scăderea expunerii pe titluri de stat a fost determinată exclusiv de componenta în valută, a cărui nivel s-a redus de la 46,9% la începutul anului 2021 la 28,3% la finalul semestrului I și ulterior la 22,8% la finalul anului. Această secțiune a portofoliului, respectiv obligațiunile guvernamentale în valută, a fost reprezentată exclusiv de titluri de stat denumite în euro. Pe de altă parte, expunerea pe titluri de stat denumite în RON a crescut pe parcursul anului 2021: de la nivelul de 23,5% la începutul anului, la 31,5% la finalul primului semestru și ulterior la 41,6% la finalul anului. Din punctul de vedere al emitentului, toate obligațiunile guvernamentale ale Fondului la finalul anului 2021 erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Fondul a participat la cele două emisiuni de Eurobonduri ale României din acest an. Evoluția titlurilor de stat românești (atât cele denumite în RON cât și cele denumite în EUR) a fost slabă la nivelul întregului an 2021, respectiv au fost consemnate scăderi ale prețurilor și creșteri ale randamentelor. Creșterea randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix, în contextul ascensiunii inflației la nivel global a antrenat evoluții similare și în cazul altor titluri de stat, inclusiv cele românești (cu precădere în cazul celor denumite în EUR). Creșterea ratei inflației în România, perspectivele de întărire a politicii monetare de către BNR, dar și incertitudinea de pe scena politică locală care a persistat în perioada septembrie-noiembrie a contribuit la creșterea randamentelor titlurilor de stat românești în acest an. Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

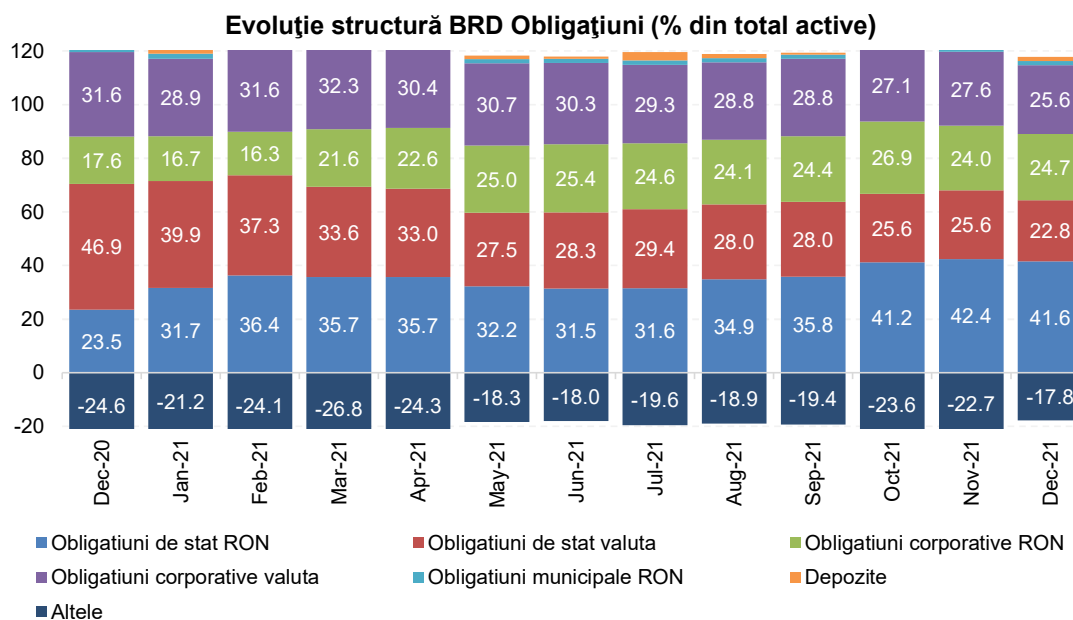
Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de municipalități s-a redus în decursul anului 2021,

² Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

situându-se la 1,6% din totalul activelor Fondului la finalul anului, față de 1,9% la începutul anului. Primăria București a rămas singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliu.

Depozitele bancare au reprezentat 1,5% din totalul activelor Fondului la finalul anului 2021, în scădere de la 3,1% la începutul anului. Expunerea pe acest instrument financiar a fost în scădere în prima parte a anului, situându-se la un nivel de 0,8% la finalul semestrului I și a avut loc în contextul reducerii dobânzilor practicate la depozitele bancare. Ulterior, în cel de-al doilea semestru, ponderea depozitelor bancare a crescut ușor. Utilizarea operațiunilor repo s-a redus pe parcursul semestrului I, la 24% la finalul lunii iunie de la 31,0% la finalul anului 2020. În a doua parte a anului, expunerea pe acest instrument financiar a crescut ușor, situându-se la un nivel de 27,2% la finalul anului. Operațiunile repo sunt folosite cu scopul de a valorifica oportunitățile de piață existente.

Evoluția lunară a ponderilor principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2021 este reprezentată în graficul de mai jos.



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	64.4
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	4.4
Spire	Obligațiuni corporative	3.8

SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	3.5
Black Sea Trade and Development Ban	Obligațiuni corporative	3.1
International Investment Bank	Obligațiuni corporative	2.9
Emerald Capital	Obligațiuni corporative	2.6
Nokia Corporation	Obligațiuni corporative	2.5
Bulgarian Energy	Obligațiuni corporative	2.3
Starts (Irlanda)	Obligațiuni corporative	2.2

5. 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 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 răscumpărilor 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 importante 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 toate riscurile menționate anterior și a reușit să minimizeze impactul acestora, cu perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației.

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI 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 OBLIGAȚIUNI 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:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(17)	(29)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(1.828.949)	1.178.317
Total	(1.828.966)	1.178.287

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 112.247.493 lei (2020: 100.623.396 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, pierdere în suma de 3.057.644 lei (2020: profit 5.540.403 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 SIF 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.

7. 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 tarifarea suplimentară 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.

8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță 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;
- Prelungirea 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.

9. 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;
- Cadrul 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) la 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.

10. 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 prețurilor 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



Nr. crt.	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	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
1	Total active	100.12%	100.00%	-	99,559,681.88	100.11%	100.00%	-	114,199,446.14	14,639,764.26
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	69.23%	69.15%	-	68,845,703.46	69.89%	69.82%	-	79,732,591.28	10,886,887.82
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:	16.30%	16.28%	-	16,204,815.42	32.19%	32.15%	-	36,719,847.74	20,515,032.32
1.1.1	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	1,886,948.46	0.00%	0.00%	-	1,879,109.99	(7,838.47)
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	9,123,264.39	0.00%	0.00%	-	14,321,626.85	5,198,362.46
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.22%	5.22%	-	5,194,602.57	17.99%	17.97%	-	20,519,110.90	15,324,508.33
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:	52.93%	52.87%	-	52,640,888.04	37.71%	37.66%	-	43,012,743.54	(9,628,144.50)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	32.28%	32.24%	-	32,102,773.25	30.87%	30.84%	-	35,218,805.84	3,116,032.59
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	20.65%	20.63%	-	20,538,114.79	6.83%	6.82%	-	7,793,937.70	(12,744,177.09)
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:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	8.10%	8.09%	-	8,050,622.12	10.04%	10.03%	-	11,450,005.23	3,399,383.11
2.1	obligatiuni	8.10%	8.09%	-	8,050,622.12	10.04%	10.03%	-	11,450,005.23	3,399,383.11
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	3.09%	3.08%	-	3,070,329.80	1.52%	1.52%	-	1,731,922.51	(1,338,407.29)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	3.09%	3.08%	-	3,070,329.80	1.52%	1.52%	-	1,731,922.51	(1,338,407.29)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	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	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.34%	0.34%	-	336,451.05	0.18%	0.18%	-	205,870.24	(130,580.81)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.34%	0.34%	-	336,451.05	0.18%	0.18%	-	205,870.24	(130,580.81)
7	Conturi curente si numerar	4.21%	4.20%	-	4,181,697.44	5.63%	5.63%	-	6,427,215.42	2,245,517.98
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	-19.64%	-19.61%	-	(19,527,789.10)	-18.28%	-18.26%	-	(20,851,962.87)	(1,324,173.77)
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an				11,379,724.62	8.94%	8.93%		10,193,851.61	(1,185,873.01)
8.2	contracte repo <1 an	-31.08%	-31.04%	-	(30,907,513.72)	-27.21%	-27.19%	-	(31,045,814.48)	(138,300.76)
8.3	Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.95%	1.94%	-	1,936,080.70	1.39%	1.39%	-	1,589,901.39	(346,179.31)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru opeatiuni de report	32.89%	32.85%	-	32,704,417.05	27.57%	27.54%	-	31,453,170.10	(1,251,246.95)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.04%	-0.04%	-	(37,830.64)	2.16%	2.15%	-	2,460,732.84	2,498,563.48
12.1	Subscrieri nealocate	-0.04%	-0.04%	-	(37,770.00)	-0.01%	-0.01%	-	(6,960.00)	30,810.00
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	2.16%	2.16%	-	2,467,807.84	2,467,807.84
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	18.00	0.00%	0.00%	-	(115.00)	(133.00)
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	(78.64)	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	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	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
II	Total obligatii	0.12%	0.12%	-	114,571.95	0.11%	0.11%	-	122,985.88	8,413.93
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	81,252.47	0.08%	0.08%	-	94,335.70	13,083.23
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	6,785.86	0.01%	0.01%	-	7,875.95	1,090.09
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	7,754.75	0.01%	0.01%	-	8,876.93	1,122.18
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	14,468.25	0.01%	0.01%	-	7,351.05	(7,117.20)
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	4,191.64	0.00%	0.00%	-	4,415.12	223.48
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	118.98	0.00%	0.00%	-	131.12	12.14
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.88%	-	99,445,109.93	100.00%	99.89%	-	114,076,460.26	14,631,350.33

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OBLIGAȚIUNI
LA 31.12.2021**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	114,076,460.26	99,445,109.93	14,631,350.33
Numar de unitati de fond in circulatie	602,160.758105	525,577.252372	76,583.505733
Valoarea unitara a activului net	189.4451	189.2112	0.2339
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA


Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


BRD OBLIGATIUNI – 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

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/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI
Agricover Holding S	AGV26E	RO1ZD96WS64	-	7.00	1-Feb-21	3-Feb-21	3-Feb-22	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	1,786,969.06	0.88%	1.565%
Autonom Services S	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	7.00	19-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.11%	100.0000	1.13	43.92	-	-	-	347,888.10	0.15%	0.305%
Autonom Services S	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	250.00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4.45%	100.0000	0.12	6.10	-	-	-	1,244,565.76	1.25%	1.090%
IMPACT DEVELOPER	IMP22E	ROIMPCDBC034	-	17.00	15-Dec-17	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	100.0000	0.79	9.45	-	-	-	421,383.56	0.68%	0.369%
IMPACT DEVELOPER	IMP22E	ROIMPCDBC034	-	14.00	16-Oct-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	100.7500	0.76	9.45	-26.1005	-	-	347,811.40	0.56%	0.305%
IMPACT DEVELOPER	IMP22E	ROIMPCDBC034	-	10.00	7-Nov-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	99.0000	0.83	9.45	34.4797	-	-	247,104.75	0.40%	0.216%
IMPACT DEVELOPER	IMP26E	ROJOPQOPSPW	-	200.00	22-Dec-20	24-Dec-21	24-Jun-22	6.40%	100.0000	0.09	0.70	-	-	-	495,504.07	1.52%	0.434%
Libra Internet Bank S	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	2.00	24-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	1,000,718.89	0.50%	0.876%
Total															5,891,945.59		5.159%

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/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI
Banca Comerciala R	BCR28	RO1AQREPLMV	-	3.00	19-May-21	21-May-21	21-May-22	3.90%	100.0000	53.42	12,020.5467	-	-	-	1,536,061.64	0.15%	1.345%
Banca Comerciala R	BCR26	ROEAZVK5DFP	-	6.00	12-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.35%	100.0000	73.29	1,172.6033	-	-	-	3,007,035.62	0.50%	2.633%
Banca Comerciala R	BCR28B	ROPQT4NGMLN	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-21	9-Dec-22	5.98%	100.0000	81.92	1,884.1100	-	-	-	501,884.11	0.08%	0.439%
International Investm	IIB22	ROSXS9YTK848	-	125.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.0000	1.11	66.3334	-	-	-	1,258,291.67	0.25%	1.102%
Primaria Municipiulu	PMB25	ROPMBUDBL04	-	10.00	10-Jun-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	99.0000	1.44	338.1370	43.3813	-	-	102,815.18	0.02%	0.090%
Primaria Municipiulu	PMB25	ROPMBUDBL04	-	123.00	16-Oct-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	103.5963	1.22	338.1370	-143.1406	-	-	1,298,218.72	0.22%	1.137%
Primaria Municipiulu	PMB28	ROPMBUDBL05	-	46.00	23-Apr-18	23-Apr-21	26-Apr-22	5.60%	100.0760	1.53	388.1643	-2.8058	-	-	478,076.09	0.08%	0.419%
Unicredit Tiriac Ban	UCB24	ROUCTBDBC04	-	210.00	25-Jul-17	15-Jul-21	15-Jan-22	2.70%	100.0000	0.74	125.7534	-	-	-	2,126,408.22	1.14%	1.862%
Total															10,308,791.25		9.027%

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

Serie	Cod 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/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	260.00	23-Mar-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	108.1830	0.65	202.3630	-	100.4115	5,020.5750	1,357,963.88	0.01%	1.189%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	400.00	25-Mar-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	108.3939	0.65	202.3630	-	100.4115	5,020.5750	2,089,175.21	0.02%	1.829%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	200.00	25-May-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	107.8885	0.65	202.3630	-	100.4115	5,020.5750	1,044,587.60	0.01%	0.915%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	350.00	14-Jul-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.5440	0.45	109.9658	-	97.4180	4,870.9000	1,743,303.01	0.01%	1.527%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	400.00	4-Aug-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.4724	0.45	109.9658	-	97.4180	4,870.9000	1,992,346.30	0.02%	1.745%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	200.00	5-Aug-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.4941	0.45	109.9658	-	97.4180	4,870.9000	996,173.15	0.01%	0.872%
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	8-Sep-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.4497	0.47	139.2603	-	100.0180	5,000.9000	1,028,032.05	0.01%	0.900%
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	21-Oct-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.1345	0.47	139.2603	-	100.0180	5,000.9000	1,028,032.05	0.01%	0.900%
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	27-Dec-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.0046	0.47	139.2603	-	100.0180	5,000.9000	1,028,032.05	0.01%	0.900%
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31-Dec-21	60.00	15-Jul-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	102.0770	0.58	108.8698	-	99.8560	4,992.8000	306,100.19	0.00%	0.268%
RODD24CXK47	RODD24CXK47	31-Dec-21	82.00	23-Feb-21	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	105.0006	0.50	78.5000	-	96.7790	4,838.9500	403,230.90	0.00%	0.353%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	100.00	9-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.5810	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	511,935.48	0.00%	0.448%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	160.00	1-Apr-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.6729	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	819,096.77	0.01%	0.717%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	150.00	14-Jun-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1560	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	767,903.22	0.01%	0.672%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	200.00	10-Aug-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	104.5052	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	1,023,870.96	0.01%	0.897%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000.00	17-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.1802	0.01	0.3069	-0.7604	-	-	508,632.93	0.07%	0.445%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000.00	22-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.2570	0.01	0.3069	-0.7776	-	-	508,931.09	0.07%	0.446%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	4,000.00	4-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.6783	0.01	0.3069	-0.9079	-	-	408,308.95	0.06%	0.358%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	2,000.00	15-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	103.4959	0.01	0.3069	-1.1564	-	-	205,292.66	0.03%	0.180%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.6948	0.02	0.7022	-0.4002	-	-	1,510,249.98	0.10%	1.322%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.7102	0.02	0.7022	-0.3764	-	-	2,517,751.17	0.17%	2.205%
Total														21,798,949.60		19.088%

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

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/prima cumulata(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
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
BANCO SANTANDE	XS2400457888	-	4.00	14-Oct-21	26-Oct-21	26-Jan-22	3.29%	100.0000	45.70	2970.14	-	-	-	1.0000	2,011,880.56	1.11%	1.762%
Black Sea Trade and Finance	XS2337703966	-	3.00	22-Apr-21	13-Nov-21	13-Feb-22	3.58%	100.0000	49.72	2436.39	-	-	-	1.0000	1,507,309.17	0.81%	1.320%
CITIGROUP GLOBAL	XS1762726278	-	3.00	16-Apr-18	27-Apr-21	27-Apr-22	4.90%	100.0000	67.12	16713.70	-	-	-	1.0000	1,550,141.10	4.62%	1.357%
Emerald Capital DAC	XS1529083344	-	3.00	25-Nov-16	4-Oct-21	4-Jan-22	2.81%	100.0000	78.06	6946.94	-	-	-	1.0000	3,020,840.83	10.00%	2.645%
GOLDMAN SACHS	XS1970503063	-	20.00	19-Mar-21	26-Mar-21	28-Mar-22	2.20%	100.0000	6.03	1693.70	-	-	-	1.0000	2,033,873.97	2.35%	1.781%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	500.00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100.0000	0.13	1.94	-	-	-	1.0000	500,968.75	0.15%	0.439%
International Investment Bank	XS2240977608	-	4.00	29-Sep-20	7-Oct-21	7-Oct-22	3.39%	100.0000	46.48	3997.23	-	-	-	1.0000	2,015,988.93	0.59%	1.765%
Raiffeisen Bank	XS2339508587	-	4.00	7-May-21	14-May-21	14-May-22	3.09%	100.0000	44.39	10297.94	-	-	-	1.0000	2,141,191.76	0.52%	1.875%
STARTS (Ireland) PLC	XS2328391714	-	5.00	29-Mar-21	2-Aug-21	2-Aug-22	2.25%	100.0000	30.82	4684.93	-	-	-	1.0000	2,523,424.66	5.00%	2.210%
Total															17,305,619.73		15.154%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative 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/prima cumulata(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	%	LEI	LEI	%	%	
Alpha Bank	XS1992938347	-	300.00	9-May-19	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	100.0000	0.03	1.24	-	-	-	4.9481	1,486,264.16	0.15%	1.301%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	18-Jun-21	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	101.4000	0.01	1.24	-2.5515	-	-	4.9481	751,629.35	0.08%	0.658%
Alpha Bank A.E.	XS2111230285	31-Dec-21	50.00	7-Feb-20	13-Feb-21	13-Feb-22	4.25%	101.7000	0.12	37.49	-	97.1960	971.9600	4.9481	249,743.77	0.01%	0.219%
Alpha Bank A.E.	XS2111230285	31-Dec-21	100.00	21-May-21	13-Feb-21	13-Feb-22	4.25%	97.9000	0.12	37.49	-	97.1960	971.9600	4.9481	499,487.54	0.02%	0.437%
MAS Securities B.V.	XS2339025277	31-Dec-21	450.00	12-May-21	19-May-21	19-May-22	4.25%	98.9030	0.12	26.43	-	95.9865	959.8650	4.9481	2,196,132.19	0.15%	1.923%
NET4GAS	XS1090449627	-	100.00	16-Oct-19	28-Jul-21	28-Jul-22	3.50%	114.7500	0.01	15.05	-13.5038	-	-	4.9481	571,525.84	0.06%	0.500%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	150.00	27-Dec-19	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	105.1200	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	779,396.26	0.02%	0.682%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	150.00	27-Dec-19	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	105.1200	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	779,396.26	0.02%	0.682%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	100.00	6-Feb-20	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	105.5000	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	519,597.51	0.01%	0.455%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	150.00	14-Feb-20	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	106.0500	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	779,396.26	0.02%	0.682%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-21	4-Feb-22	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9481	2,524,979.51	2.50%	2.211%
SPIRE	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-21	29-Jan-22	2.42%	100.0000	8.42	538.67	-	-	-	4.9481	1,242,355.74	2.27%	1.088%
SPIRE	XS2138259846	-	1.00	10-Mar-20	28-Oct-21	28-Jan-22	2.55%	100.0000	8.85	575.52	-	-	-	4.9481	621,360.23	1.04%	0.544%
SPIRE	XS2396127172	-	2.00	1-Oct-21	15-Oct-21	14-Jan-22	1.95%	100.0000	6.78	515.11	-	-	-	4.9481	1,242,122.63	2.50%	1.088%
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-21	18-Jul-22	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9481	626,073.84	1.25%	0.548%
Willow No.2 (Ireland)	XS2306625505	-	2.00	17-Feb-21	20-Dec-21	21-Mar-22	2.46%	100.0000	6.84	82.04	-	-	-	4.9481	990,431.83	1.67%	0.867%
Total															15,859,892.92		13.888%

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

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/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	%	%	
Black Sea Trade and Finance	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	1,140,718.43	0.05%	0.999%
Black Sea Trade and Finance	XS2018639539	-	200.00	22-Jul-20	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	103.7100	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	912,574.76	0.04%	0.799%
Total															2,053,293.19		1.798%

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/prima cumulata(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	XS1420357318	31-Dec-21	103.00	27-Nov-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.5500	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	558,886.30	0.01%	0.489%
Ministerul Finantelor	XS1892141620	31-Dec-21	250.00	4-Jun-21	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	110.6000	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	1,347,095.58	0.02%	1.180%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	31-Dec-21	200.00	12-Jan-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	134.6250	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	1,154,884.02	0.01%	1.011%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-21	100.00	18-Aug-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	110.0750	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	548,476.25	0.01%	0.480%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-21	200.00	13-Nov-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	117.7600	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	1,096,952.50	0.01%	0.961%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	2-Feb-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	1,919,666.86	0.02%	1.681%
Ministerul Finantelor	XS2364199757	31-Dec-21	250.00	7-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.75%	99.9500	0.05	8.25	-	93.5935	935.9350	4.9481	1,167,976.19	0.01%	1.023%
Total															7,793,937.70		6.825%

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	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	LEI	%	%
J.P. Morgan Structur	CLN-variabil	XS1569792101	101,578.8140	5.0000	4.9481	2,513,110.65	0.000%	2.201%
Ministerul Finantelor	Obligatiune-fix	XS2178857954	1,129.1412	250.0000	4.9481	1,396,775.84	0.000%	1.223%
Total						3,909,886.49		3.424%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Bank of America Co	5.00	11-Mar-21	22-Sep-21	22-Mar-22	1.94%	100.0000	26.94	2,667.5000	-	2,513,337.50	0.001%	2.201%
Ministerul Finantelor	200.00	16-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.6045	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.777%
Ministerul Finantelor	100.00	17-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	94.0752	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.389%
Ministerul Finantelor	100.00	27-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.2694	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.389%
Ministerul Finantelor	100.00	27-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3206	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.389%
Ministerul Finantelor	200.00	28-Sep-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	93.3033	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.777%
Ministerul Finantelor	200.00	8-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	90.3110	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.777%
Ministerul Finantelor	200.00	11-Oct-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	89.8273	0.34	23.2877	-	887,887.53	0.000%	0.777%
Ministerul Finantelor	20.00	1-Nov-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	88.7882	0.34	23.2875	-	88,788.75	0.000%	0.078%
Ministerul Finantelor	180.00	2-Nov-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	88.7688	0.34	23.2877	-	799,098.78	0.000%	0.700%
Ministerul Finantelor	100.00	22-Nov-21	25-Oct-21	25-Oct-22	2.50%	87.0415	0.34	23.2877	-	443,943.77	0.000%	0.389%
Total										8,728,550.23		7.643%

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
SG Issuer	300.00	20-Dec-21	7-Jan-22	3-Mar-22	-	100.0000	-	-	-	1,484,430.00	0.001%	1.300%
SPIRE	2.00	14-Dec-21	-	-	-	100.0000	-	-	-	1,237,025.00	-	1.083%
Total										2,721,455.00		2.383%

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare nou emise denumite in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	LEI	%	%
SPIRE	Obligatiuni-variabil	XS2424485022	125,000.0000	2.0000	4.9481	-1,237,025.00	-0.001%	-1.083%
SG Issuer	Obligatiuni - variabil	XS2347740859	1,000.0000	300.0000	4.9481	-1,484,430.00	0.000%	-1.300%
Total						-2,721,455.00		-2.383%

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	%
Banca Transilvania C	125.00	0.000%
BRD Groupe Societe	-	-
Citibank Romania	39,628.84	0.035%
CREDIT EUROPE B	-	-
FIRST BANK	49.11	0.000%
ING BANK NV AMS*	68,229.15	0.060%
Total	108,032.10	0.095%

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	364.71	4.9481	1,804.62	0.002%
Banca Transilvania C	250,033.60	4.9481	1,237,191.26	1.083%
BRD Groupe Societe	746,955.33	4.9481	3,696,009.67	3.236%
Citibank Romania	100.00	4.9481	494.81	0.000%
CREDIT EUROPE B	96.31	4.9481	476.55	0.000%
EXIMBANK of Roma	-	4.9481	-	-
FIRST BANK	331.85	4.9481	1,642.03	0.001%
Garanti Bank Romar	48.01	4.9481	237.56	0.000%
ING BANK NV AMS*	250,000.00	4.9481	1,237,025.00	1.083%
Total			6,174,881.50	5.407%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	-	0.0134	-	-
Total			0.00	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate 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	31,423.30	4.3707	137,341.82	0.120%
Total			137,341.82	0.120%

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	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	1,731,857.57	64.94	64.94	1,731,922.51	1.517%
Total							1,731,922.51	1.517%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate
1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe	232,725.00	Vanzare	16-Dec-21	21-Mar-22	4.4114	4.3707	4.4027	0.0086	2,009.23	0.002%
BRD Groupe Societe	2,567,000.00	Vanzare	23-Dec-21	28-Mar-22	5.0004	4.9481	4.9967	0.0037	9,417.90	0.008%
BRD Groupe Societe	795,000.00	Vanzare	5-Nov-21	9-Feb-22	4.9982	4.9481	4.9679	0.0302	24,007.40	0.021%
BRD Groupe Societe	256,000.00	Vanzare	7-Dec-21	9-Mar-22	4.4288	4.3707	4.3982	0.0304	7,782.24	0.007%
BRD Groupe Societe	220,000.00	Vanzare	5-Oct-21	7-Jan-22	4.9836	4.9481	4.9500	0.0336	7,389.69	0.006%
BRD Groupe Societe	999,000.00	Vanzare	27-Oct-21	31-Jan-22	4.9943	4.9481	4.9613	0.0329	32,893.37	0.029%
Citibank Europe PLC	290,000.00	Vanzare	13-Dec-21	15-Mar-22	5.0002	4.9481	4.9885	0.0116	3,369.29	0.003%
Citibank Europe PLC	235,000.00	Vanzare	6-Dec-21	8-Mar-22	5.0008	4.9481	4.9842	0.0165	3,876.68	0.003%
Citibank Europe PLC	135,000.00	Vanzare	7-Dec-21	9-Mar-22	5.0003	4.9481	4.9860	0.0142	1,917.84	0.002%
CITIGROUP GLOBAL	300,000.00	Vanzare	5-Nov-21	9-Feb-22	4.9982	4.9481	4.9679	0.0302	9,059.40	0.008%
ING BANK NV AMS	300,000.00	Vanzare	5-Nov-21	9-Feb-22	4.9983	4.9481	4.9679	0.0303	9,089.30	0.008%
ING BANK NV AMS	100,000.00	Vanzare	16-Dec-21	21-Mar-22	4.9978	4.9481	4.9923	0.0055	545.79	0.000%
Total									111,358.13	0.098%

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotatie

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotatie	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe	2,425,000.00	27-Oct-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	74,008.54	0.065%
BRD Groupe Societe	250,000.00	16-Dec-21	20-Jan-22	31-Dec-21	0.0093	973.48	0.001%
BRD Groupe Societe	150,000.00	9-Dec-21	13-Jan-22	31-Dec-21	0.0057	1,288.77	0.001%
BRD Groupe Societe	250,000.00	29-Sep-21	3-Jan-22	31-Dec-21	0.0010	8,223.63	0.007%
BRD Groupe Societe	250,000.00	29-Dec-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	124.67	0.000%
BRD Groupe Societe	210,000.00	29-Dec-21	31-Jan-22	31-Dec-21	0.0156	104.72	0.000%
BRD Groupe Societe	250,000.00	30-Dec-21	3-Feb-22	31-Dec-21	0.0174	-523.45	0.000%
Citibank Europe PLC	320,000.00	16-Dec-21	21-Mar-22	31-Dec-21	0.0467	952.24	0.001%
ING BANK NV AMS	250,000.00	19-Oct-21	21-Jan-22	31-Dec-21	0.0099	9,359.51	0.008%
Total						94,512.11	0.083%

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	%	%
E3GCPAFCP6 REPO	REPO	100.00	22-Oct-21	25-Jan-22	5,143.5013	0.42	-	5.83	-2,542,171.48	0.02%	-2.226%
S1420357318 REPO	REPO	700.00	9-Dec-21	11-Jan-22	1,106.6594	0.11	-	0.50	-3,831,369.40	0.04%	-3.355%
E3GCPAFCP6 REPO	REPO	120.00	16-Dec-21	18-Jan-22	5,082.8834	0.52	-	1.59	-3,017,130.69	0.03%	-2.642%
S1839682116 REPO	REPO	500.00	9-Dec-21	10-Jan-22	882.1740	0.08	-	0.38	-2,181,608.88	0.13%	-1.910%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	195.00	10-Feb-21	13-Dec-22	102.5595	0.68	-	2.60	4,897,248.55	0.04%	4.288%
Total									-6,675,031.90		-5.845%

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	%	%
RO1624DBN027 RE	REPO	200.00	9-Dec-21	13-Jan-22	4,962.7850	-0.36	-	-6.8887	-993,934.73	0.01%	-0.870%
ROGV3LGNPCW9	REPO	600.00	14-Dec-21	14-Jan-22	5,101.0514	-0.37	-	-6.3352	-3,064,431.97	0.03%	-2.683%
RO1722DBN045 RE	REPO	300.00	15-Dec-21	12-Jan-22	5,131.7244	-0.38	-	-6.1125	-1,541,351.05	0.01%	-1.350%
RO1425DBN029 RE	REPO	240.00	16-Dec-21	20-Jan-22	5,215.4922	-0.39	-	-4.6244	-1,252,827.99	0.01%	-1.097%
ROGV3LGNPCW9	REPO	400.00	22-Dec-21	21-Jan-22	5,111.8138	-0.39	-	-3.5399	-2,046,141.48	0.02%	-1.792%
ROGV3LGNPCW9	REPO	300.00	24-Dec-21	27-Jan-22	5,112.0035	-0.39	-	-1.9525	-1,534,186.80	0.01%	-1.343%
ROAW5KY5CD78 R	REPO	360.00	27-Dec-21	28-Jan-22	5,000.0348	-0.34	-	-1.3611	-1,800,502.52	0.02%	-1.577%
ROGV3LGNPCW9	REPO	220.00	27-Dec-21	28-Jan-22	5,114.9171	-0.39	-	-1.5629	-1,125,625.60	0.01%	-0.986%
ROJEC97WWMUQ4 F	REPO	200.00	28-Dec-21	31-Jan-22	5,003.2562	-0.38	-	-1.1466	-1,000,880.55	0.01%	-0.876%
RO0TLVC1MCW4 F	REPO	250.00	29-Dec-21	31-Jan-22	4,903.4462	-0.33	-	-0.3337	-1,225,944.97	0.01%	-1.074%
ROGV3LGNPCW9	REPO	260.00	29-Dec-21	31-Jan-22	5,116.7800	-0.39	-	-0.3908	-1,330,464.41	0.01%	-1.165%
ROGV3LGNPCW9	REPO	250.00	30-Dec-21	3-Feb-22	5,117.5054	-	-	-	-1,279,376.35	0.01%	-1.120%
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	140.00	5-Oct-21	26-Jan-22	99.2227	0.57	-	193.2877	701,128.77	0.01%	0.614%
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	200.00	12-Oct-21	26-Jan-22	97.3089	0.57	-	193.2877	1,001,612.53	0.01%	0.877%
ROD9TE7MEES0	Titluri de stat	100.00	8-Feb-21	25-Sep-22	106.0796	0.60	-	59.0685	506,146.85	0.00%	0.443%
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-22	100.0188	0.45	-	85.0343	956,906.85	0.01%	0.838%
ROGSHSTVFMX2	Obligatiuni - fix	100.00	2-Sep-21	24-Jun-22	98.8957	0.45	-	85.0342	478,453.42	0.01%	0.419%
ROJEC97WWMUQ4	Obligatiuni - fix	80.00	23-Dec-20	25-Oct-22	103.9114	0.55	-	37.2603	400,570.82	0.00%	0.351%
ROJEC97WWMUQ4	Obligatiuni - fix	250.00	8-Feb-21	25-Oct-22	105.2058	0.55	-	37.2603	1,251,783.82	0.01%	1.096%
RO1624DBN027 RE	REPO	250.00	29-Sep-21	3-Jan-22	5,085.4700	-0.28	-	-25.9924	-1,277,865.61	0.01%	-1.119%
Total									-14,176,930.97		-12.414%

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod 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	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	RO0TLVC1MCW4	31-Dec-21	237.00	17-Dec-20	25-Nov-21	25-Nov-22	3.70%	103.9516	0.51	-	18.75	97.8270	4,891.3500	1,163,694.51	0.01%	1.019%
Ministerul Finantelor	RO0TLVC1MCW4	31-Dec-21	13.00	1-Feb-21	25-Nov-21	25-Nov-22	3.70%	105.9387	0.51	-	18.75	97.8270	4,891.3500	63,831.34	0.00%	0.056%
Ministerul Finantelor	RO1425DBN029	31-Dec-21	200.00	23-Mar-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	108.2806	0.65	-	202.36	100.4115	5,020.5750	1,044,587.60	0.01%	0.915%
Ministerul Finantelor	RO1425DBN029	31-Dec-21	40.00	23-Mar-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	108.1830	0.65	-	202.36	100.4115	5,020.5750	208,917.52	0.00%	0.183%
Ministerul Finantelor	RO1624DBN027	31-Dec-21	200.00	5-Feb-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	103.7563	0.45	-	109.97	97.4180	4,870.9000	996,173.15	0.01%	0.872%
Ministerul Finantelor	RO1624DBN027	31-Dec-21	250.00	14-Jul-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.5440	0.45	-	109.97	97.4180	4,870.9000	1,245,216.44	0.01%	1.090%
Ministerul Finantelor	RO1722DBN045	31-Dec-21	300.00	1-Oct-20	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.6541	0.47	-	139.26	100.0180	5,000.9000	1,542,048.08	0.01%	1.350%
Ministerul Finantelor	ROAW5KY5CD78	31-Dec-21	100.00	11-Aug-21	26-Jan-21	26-Jan-22	4.15%	103.8553	0.57	-	193.29	96.2955	4,814.7750	500,806.27	0.00%	0.439%
Ministerul Finantelor	ROAW5KY5CD78	31-Dec-21	200.00	13-Aug-21	26-Jan-21	26-Jan-22	4.15%	103.8786	0.57	-	193.29	96.2955	4,814.7750	1,001,612.53	0.01%	0.877%
Ministerul Finantelor	ROAW5KY5CD78	31-Dec-21	60.00	5-Oct-21	26-Jan-21	26-Jan-22	4.15%	99.2227	0.57	-	193.29	96.2955	4,814.7750	300,483.76	0.00%	0.263%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	60.00	23-Dec-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.1117	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	307,161.29	0.00%	0.269%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	140.00	30-Dec-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.2830	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	716,709.67	0.01%	0.628%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	41.00	30-Dec-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.2830	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	209,893.55	0.00%	0.184%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	19.00	30-Dec-19	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.2830	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	97,267.74	0.00%	0.085%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	60.00	8-Jan-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.2169	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	307,161.29	0.00%	0.269%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	100.00	13-Jan-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	102.3936	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	511,935.48	0.00%	0.448%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	10.00	23-Jul-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	103.3120	0.62	-	122.06	99.9460	4,997.3000	51,193.55	0.00%	0.045%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	10.00	23-Jul-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	103.3120	0.62	-	122.06	99.9460	4,997.3000	51,193.55	0.00%	0.045%

Serie	Cod 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	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	90.00	22-Sep-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	104.3097	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	460,741.93	0.00%	0.403%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	69.00	28-Oct-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	104.9281	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	353,235.48	0.00%	0.309%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	51.00	28-Oct-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	104.9281	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	261,087.09	0.00%	0.229%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	80.00	28-Oct-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	104.9281	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	409,548.38	0.00%	0.359%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	20.00	3-Nov-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	105.5755	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	102,387.10	0.00%	0.090%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	160.00	3-Nov-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	105.5755	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	819,096.77	0.01%	0.717%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	20.00	3-Nov-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	105.5755	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	102,387.10	0.00%	0.090%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	30.00	16-Nov-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	105.9350	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	153,580.64	0.00%	0.134%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	110.00	16-Nov-20	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	105.9350	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	563,129.03	0.00%	0.493%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	50.00	25-Jan-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	107.8576	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	255,967.74	0.00%	0.224%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	40.00	1-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1175	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	204,774.19	0.00%	0.179%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	160.00	1-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1175	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	819,096.77	0.01%	0.717%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	100.00	9-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.5810	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	511,935.48	0.00%	0.448%
Ministerul Finantelor	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	360.00	1-Apr-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.6729	0.62	-	122.05	99.9460	4,997.3000	1,842,967.72	0.02%	1.614%
Ministerul Finantelor	ROJEC97WMUQ4	31-Dec-21	200.00	30-Oct-20	25-Oct-21	25-Oct-22	4.00%	103.2640	0.55	-	37.26	99.3975	4,969.8750	1,001,427.05	0.01%	0.877%
Total														18,181,249.79		15.921%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Bulgarian Energy HL	XS1839682116	31-Dec-21	150.00	21-Jun-18	28-Jun-21	3.50%	100.0000	0.10	-	17.93	106.0755	1,060.7550	800,617.33	0.04%	0.701%
Bulgarian Energy HL	XS1839682116	31-Dec-21	250.00	27-Sep-19	28-Jun-21	3.50%	110.1250	0.10	-	17.93	106.0755	1,060.7550	1,334,362.19	0.06%	1.168%
Bulgarian Energy HL	XS1839682116	31-Dec-21	100.00	2-Oct-19	28-Jun-21	3.50%	110.2000	0.10	-	17.93	106.0755	1,060.7550	533,744.87	0.03%	0.467%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-21	35.00	16-Jan-19	13-Dec-21	1.00%	100.1318	0.14	-	2.60	101.4580	5,072.9000	878,993.35	0.01%	0.770%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-21	65.00	6-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	-	2.60	101.4580	5,072.9000	1,632,416.17	0.01%	1.429%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-21	35.00	6-Nov-19	13-Dec-21	1.00%	103.1355	0.14	-	2.60	101.4580	5,072.9000	878,993.32	0.01%	0.770%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-21	80.00	16-Nov-20	13-Dec-21	1.00%	101.6721	0.14	-	2.60	101.4580	5,072.9000	2,009,127.61	0.02%	1.759%
Ministerul Finantelor	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-21	5.00	10-Feb-21	13-Dec-21	1.00%	102.5595	0.14	-	2.60	101.4580	5,072.9000	125,570.48	0.00%	0.110%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	53.00	26-Jun-19	26-May-21	2.88%	111.9500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	287,582.24	0.00%	0.252%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	100.00	5-Jul-19	26-May-21	2.88%	112.4500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	542,608.05	0.01%	0.475%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	125.00	15-Jul-19	26-May-21	2.88%	110.5300	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	678,260.07	0.01%	0.594%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	150.00	15-Jul-19	26-May-21	2.88%	110.4600	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	813,912.08	0.01%	0.713%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	112.00	19-Jul-19	26-May-21	2.88%	110.7000	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	607,720.99	0.01%	0.532%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	138.00	15-Apr-20	26-May-21	2.88%	101.7270	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	748,799.09	0.01%	0.656%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	22.00	27-Nov-20	26-May-21	2.88%	111.5500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	119,373.77	0.00%	0.105%
Total													11,992,081.61		10.501%

9.1 Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 denumite in valuta RON

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	REPO	ROGV3LGNPCW	-	-5,117.5054	250.0000	1,279,376.3500	0.000%	1.120%
Total						1,279,376.3500		1.120%

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	-	10,000.00	102.576900	-	1,025,769.00	0.50%	0.898%
Total					1,025,769.00		0.898%

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	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-21	4,190.00	-	27.2100	564,132.39	0.04%	0.494%
Total						564,132.39		0.494%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Luiza-Maria IONESCU
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2021		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	- RON 18,194,157.68	-15.93%
	- EUR 2,338,732.13	-10.13%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	- RON 16,916,292.07	-14.81%
	- EUR 1,897,833.83	-8.22%
2. J.P. Morgan Structured Products B.V.	- EUR 440,898.30	-1.91%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

3. Raiffeisen Bank	- RON 1,277,865.61	-1.12%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	RON 1,542,048.08	1.35%
intre trei luni si un an		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

peste un an	RON 16,639,201.66	14.57%
	EUR 2,423,572.99	10.50%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei	RON 18,181,249.74	15.92%
eur	EUR 2,423,572.99	10.50%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	- RON 3,587,492.53	-3.14%
intre o luna si trei luni	- RON 13,328,799.54	-11.67%
	- EUR 1,824,964.93	-7.91%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

intre trei luni si un an	- RON 1,277,865.61	-1.12%
	- EUR 513,767.20	-2.23%
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania, Olanda	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in conturi separate		0.00%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 1,312.55	0.0057%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate	- RON 17,870.49	-0.016%
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii

	Nota	2021 RON	2020 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	8.159.121	7.251.998
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	6.426.298	-
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	5,6,7	101.376.508	91.721.160
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	5,7	31.420.454	32.722.146
Total active		147.382.381	131.695.304
Datorii			
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	9	3.958.605	79
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	106.758	92.349
Alte datorii si cheltuieli estimate		23.188	59.975
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6,7	523	11.991
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	31.045.814	30.907.514
Total datorii		35.134.888	31.071.908
Capital propriu			
Capital social		60.216.075	52.557.726
Prime de capital		34.461.542	27.438.150
Rezultatul reportat		17.569.876	20.627.520
Total capital propriu	10	112.247.493	100.623.396
Total datorii si capital propriu		147.382.381	131.695.304

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	Nota	2021 RON	2020 RON
Venituri			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	(5.383.014)	3.708.112
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	4.012.306	2.950.606
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	101.172	130.552
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		(159.790)	(171.886)
Total		(1.429.326)	6.617.384
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	218.669	57.311
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	1.278.183	922.776
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		2.491	874
Alte cheltuieli generale		128.975	96.020
Total		1.628.318	1.076.981
Profit / (pierdere) exercițiului		(3.057.644)	5.540.403

16. 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
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4,667,808	23	4,181,635	23	739,389	20
<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>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3,949,213	15	3,815,738	14	609,047	13
A. Membri CA/CS, din care	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. Directori/membri Directorat, din care:	1,236,928	2	1,073,558	2	219,428	2
<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>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit	562,107	4	618,787	4	80,338	4
<i>Remunerații fixe</i>	481,325	4	550,056	4	-	4

<i>Remunerații variabile exceptând 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>	-	-	-	-	-	-
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****	2,056,909	8	2,030,123	7	309,281	8
<i>Remunerații fixe</i>	1,598,509	8	1,814,316	7	-	8
<i>Remunerații variabile exceptând 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>	-	-	-	-	-	-