

# **BRD Obligatiuni**

## **SITUATII FINANCIARE**

**intocmite in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara  
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

**31 DECEMBRIE 2022**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,  
S.A.I. BRD Asset Management S.A.

### Raport cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD OBLIGATIUNI („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
  - Activ net / Total capitaluri proprii: 83.588.648 lei
  - Pierdere netă a exercițiului financiar: 3.674.756 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră

#### Aspecte cheie ale auditului

- Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

<b>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	
<b>Natura ariei de interes</b>	<b>Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre</b>
<p>Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 78.674.249 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015);</li> <li>• Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net;</li> <li>• Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022.</li> </ul> <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

## Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 29 aprilie 2022 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

## Alte informații – Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu governanța, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD OBLIGATIUNI pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate **serviciile non-audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3344

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,  
etajul 9, Sector 1  
București, România  
28 aprilie 2023



## Cuprins

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL .....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	5
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII .....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....	7
1. INFORMATII DESPRE FOND.....	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE .....	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT .....	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE .....	15
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE.....	15
7. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE .....	16
8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR .....	18
9. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE .....	18
10. CAPITAL.....	18
11.1. VENITURI DIN DOBANZI.....	20
11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI .....	20
12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI.....	21
13. IMPOZITUL PE PROFIT .....	21
14. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR.....	21
14.1 RISCUL DE PIATA .....	22
14.2 RISCUL DE LICHIDITATE .....	25
14.3 RISCUL DE CREDIT .....	29
15. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE .....	30
16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE .....	30
ADMINISTRATORUL .....	30
DEPOZITARUL.....	31
PARTICIPATIILE PARTILOR AFILIATE .....	32
17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE.....	32

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE  
 REZULTATULUI GLOBAL**

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Venituri</b>			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(7.639.639)	(5.383.014)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	3.696.645	4.012.306
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	94.957	101.172
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		1.570.414	(159.790)
<b>Total</b>		<b><u>(2.277.623)</u></b>	<b><u>(1.429.326)</u></b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	155.547	218.669
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	1.131.926	1.278.183
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		929	2.491
Alte cheltuieli generale		108.731	128.975
<b>Total</b>		<b><u>1.397.133</u></b>	<b><u>1.628.318</u></b>
<b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>		<b><u>(3.674.756)</u></b>	<b><u>(3.057.644)</u></b>
<b>Profitul / (pierderea) exercitiului</b>		<b><u>(3.674.756)</u></b>	<b><u>(3.057.644)</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global			
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b><u>(3.674.756)</u></b>	<b><u>(3.057.644)</u></b>



MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General



Intocmit,  
 Nely NEAGA,  
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2022**

	Nota	2022 RON	2021 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	6.745.273	8.159.121
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	1.309.062	6.426.298
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	5,6,7	76.711.541	101.376.508
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	5,7	1.962.708	31.420.454
<b>Total active</b>		<b>86.728.584</b>	<b>147.382.381</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	9	961.381	3.958.605
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	82.554	106.758
Alte datorii si cheltuieli estimate		19.482	23.188
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6,7	102.779	523
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	1.973.740	31.045.814
<b>Total datorii</b>		<b>3.139.936</b>	<b>35.134.888</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		46.666.905	60.216.075
Prime de capital		23.026.623	34.461.542
Rezultatul reportat		13.895.120	17.569.876
<b>Total capital propriu</b>	10	<b>83.588.648</b>	<b>112.247.493</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>86.728.584</b>	<b>147.382.381</b>



MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General




Intocmit,  
 Nely NEAGA  
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008





**BRD Obligatiuni**
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*
**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
<b>La 1 ianuarie 2021</b>		<b>525.577</b>	<b>52.557.726</b>	<b>27.438.150</b>	<b>20.627.520</b>	<b>100.623.396</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>						
Profit exercitiului		-	-	-	(3.057.644)	<b>(3.057.644)</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	<b>(3.057.644)</b>	<b>(3.057.644)</b>
Subscriere unitati de fond		230.520	23.051.990	20.977.609	-	44.029.599
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(153.936)	(15.393.641)	(13.954.217)	-	(29.347.858)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	10	<b>602.161</b>	<b>60.216.075</b>	<b>34.461.542</b>	<b>17.569.876</b>	<b>112.247.493</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>						
Profit exercitiului		-	-	-	(3.674.756)	(3.674.756)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	<b>(3.674.756)</b>	<b>(3.674.756)</b>
Subscriere unitati de fond		91.091	9.109.190	7.870.962	-	16.980.152
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(226.584)	(22.658.360)	(19.305.881)	-	(41.964.241)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	10	<b>466.668</b>	<b>46.666.905</b>	<b>23.026.623</b>	<b>13.895.120</b>	<b>83.588.648</b>



MIHAI PURCAREA  
 Presedinte - Director General



Intocmit,  
 Nely NEAGA  
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008


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

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

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	<u>2022</u> RON	<u>2021</u> RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Profitul / (pierderea) exercitiului	(3.674.756)	(3.057.644)
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare</b>		
(Castiguri)/pierderi nerealizate	2.371.268	4.406.474
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>		
(Cresterea) / descresterea depozitelor plasate la banci	-	-
(Cresterea) / descresterea creantelor		
(Cresterea) / descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare	5.117.236	(6.426.298)
(Cresterea) / descresterea activelor financiare gajate	29.172.508	189.727
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	22.579.358	(12.959.973)
(Cresterea) / descresterea titlurilor date in pensiune privata (Repo)	(29.072.495)	148.416
(Cresterea) / descresterea datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare	(2.997.224)	3.958.526
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	(24.204)	14.409
Cresterea / (descresterea) altor datorii	(3.706)	(36.787)
Cresterea / (descresterea) datoriilor financiare tinute pentru tranzactionare	102.256	(11.468)
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>	<b><u>23.570.241</u></b>	<b><u>(13.774.618)</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	16.980.152	44.029.599
Plati la rascumpararea de unitati de fond	(41.964.241)	(29.347.858)
<b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>	<b><u>(24.984.089)</u></b>	<b><u>14.681.741</u></b>
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(1.413.848)	907.123
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8.159.121	7.251.998
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b><u>6.745.273</u></b>	<b><u>8.159.121</u></b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>		
Dobanzi incasate	4.131.778	3.553.413

  
 -----  
 MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

  
 -----  
 Intocmit,  
 Nely NEAGA,  
 Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL  
 Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008



## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

### **1. Informatii despre fond**

BRD Obligatiuni este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor care urmaresc obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii moderate prin expunerea la obligatiuni corporative.

Durata minima recomandata este de trei ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

FDI BRD Obligatiuni este administrat de societatea de administrare a investitiilor BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. (denumita in continuare „BRD Asset Management S.A.I.”, « Societatea » sau „Administratorul”).

BRD Asset Management S.A.I. este constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu reglementarile specifice aplicabile pietei de capital, cu o durata nelimitata de functionare, fiind inregistrata la Oficiul Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de inregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. il constituie administrarea organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizata de A.S.F. (fosta CNVM) prin Decizia nr. 527/30.03.2001 si este inregistrata in Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003.

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Obiectivul Fondului este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prezentul prospect, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, cu accent pe segmentul obligatiunilor corporative. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele monetare si pe pietele de obligatiuni. Prin obiectivul asumat, Fondul va urmari pastrarea unui grad mediu de risc.

### **2. Bazele intocmirii situatiilor financiare**

#### **a) Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Obligatiuni pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2022 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management din data de 27 aprilie 2023.

Situatiile financiare au fost intocmite in baza costului istoric, cu exceptia activelor si datoriilor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere care au fost evaluate la valoarea justa.

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

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

#### **b) Prezentarea situatiilor financiare**

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

#### **c) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

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

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

Estimările si ipotezele care stau la baza estimarilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care acestea sunt revizuite daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare. Estimările contabile se refera in principal la estimările pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 *Deprecierea activelor financiare*.

#### **d) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in RON, rotunjite la cel mai apropiat leu.

#### **e) Continuarea activitatii**

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a continua activitatea si considera ca Fondul detine resursele necesare pentru a continua activitatea in viitorul previzibil, in conditii normale de piata. De asemenea, Conducerea Executiva nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea, situatiile financiare vor fi intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

#### **3.1 Instrumente financiare**

##### **(i) Clasificare**

Activele financiare sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinand cont de cele trei abordari:

- Active financiare evaluate la cost amortizat;

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

- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global;
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) Este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) In momemntul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului.

### **Active financiare**

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

- Modelul de afaceri al fondului pentru administrarea activelor financiare
- Caracteristicile fluxurilor de numerar generate de activului financiar

### **(ii) Recunoastere**

Fondul recunoaste un activ financiar cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

### **Active financiare evaluate la cost amortizat**

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat daca este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este realizat prin detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plati de principal sau de dobanzi aferente principalului datorat. Fondul include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an, creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

### **Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere**

Un activ financiar este evaluat valoare justa prin profit si pierdere daca:

- Conditile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor;

Sau

- este un instrument financiar derivat, cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara.

In acesta categorie sunt incluse *active financiare detinute in vederea tranzactionarii*:

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor;
- instrumente financiare derivate (contracte swap pe rata dobanzii, contracte forward pe valuta) sunt instrumente masurate folosind ca tehnica de evaluare abordarea pe baza de venit (tehnica valorii actualizate) si incorporand date de intrare observabile in piata (curs de schimb valutar, puncte forward, rate de dobanda).

## **Datorii financiare**

### **Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere**

O datorie financiara este evaluata la valoare justa prin profit si pierdere daca indeplineste criteriile pentru a fi considerata datorie detinuta in vederea tranzactionarii.

In aceasta categorie sunt incluse instrumentele financiare derivate care sunt inregistrate intr-o pozitie de datorie, deoarece sunt clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii.

### **Datorii financiare evaluate la cost amortizat**

Aceasta categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decat cele la valoare justa prin profit sau pierdere. In aceasta categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt :

- datorii catre custode si administratorul Fondului.
- titlurile date in pensiune livrata (REPO)
- datorii din instrumente financiare in curs de decontare
- alte datorii estimate.

### **(ii) Recunoastere**

Fondul recunoaste o datorie financiara cand devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrare de active intr-un termen stabilit, in general, prin regulamente sau conventii de pe piata (tranzactii standard), sunt recunoscute la data tranzactiei, respectiv, data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul.

### **(iii) Evaluare initiala**

Actiunile financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

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

### **(iv) Evaluarea ulterioara**

Dupa evaluarea initiala Fondul isi evalueaza la valoarea justa instrumentele financiare clasificate astfel prin contul de profit si pierdere. Modificarile ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt inregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*”. Dobanda incasata aferenta acestor instrumente se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere*”, respectiv la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat*”.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat*” in situatia rezultatului global.

### **(v) Derecunoasterea**

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
  - fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
  - (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de catre Fond sau creat pentru Fond este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Activele transferate si datoria asociata sunt evaluate printr-o metoda care reflecta drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat fondul.

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

Fondul recunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

### **3.2 Deprecierea activelor financiare**

Fondul recunoaste o ajustare pentru pierderi pentru pierderile de credit așteptate pentru toate activele care sunt evaluate la cost amortizat. Activele financiare ale Fondului care sunt evaluate la costul amortizat sunt conturile curente și depozitele la bănci. Valoarea pierderilor de credit așteptate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar.

#### *Instrumente cu risc de credit scazut*

Ajustarea aferentă pierderilor de credit așteptate pentru conturi curente și depozite la bănci este considerată a fi nesemnificativă, deoarece Fondul își plasează disponibilitățile pe scadențe foarte scurte și numai la instituțiile financiare cu un rating de credit "investment grade". Ca atare, aceste active financiare sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării.

#### *Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)*

Probabilitatea de nerambursare reprezinta probabilitatea ca un debitor sa nu respecte obligatia de plata fie in urmatoarele 12 luni, fie pe durata de viata ramasa a obligatiei.

La 31 Decembrie 2022 probabilitatea de nerambursare (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

#### *Pierdere estimata in caz de nerambursare (LGD)*

Pierdere in caz de nerambursare reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de nerambursare. Pierdere in caz de nerambursare variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor.

La 31 Decembrie 2022, pierdere in caz de nerambursare (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

### **3.3 Compensarea instrumentelor financiare**

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

### **3.4 Conversii valutare**

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare evaluate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierdere din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global. in „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

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

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutatelor au fost dupa cum urmeaza:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	4,3707

### **3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensune livrata (Repo)**

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia "*Titluri date in pensune livrata*", astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala/venit cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclasifica acele titluri in pozitia "*Active financiare gajate*".

### **3.6 Capital/Unitati de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Unitatile de fond ale FDI BRD Obligatiuni prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare
- valoarea initiala (la constituire Fondului) a unei unitati de fond denominata in RON este de 100 (o suta) lei.
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.



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

Fractionile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond. Fondul nu emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

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

- Fluxuri de numerar totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului;
- Efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor de fond.

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu indeplinesc toate caracteristicile si conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii. Emiterea, achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

Instrumentele proprii de capital care sunt rascumparate sunt deduse din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloarea acestora. Politica Fondului este sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

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

Desi exista diferente intre modul de calcul al activului net si metodologia IFRS in ce priveste evaluarea instrumentelor cu venit fix, diferentele sunt nesemnificative.

### **3.7 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, disponibilul existent in casierie, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

Fondul considera ca depozitele cu o maturitate initiala mai mica de 3 luni sunt active pe termen scurt, cu un grad mare de lichiditate, ce pot fi convertite in numerar si a caror schimbare de valoare fac subiectul unui risc nesemnificativ.

### **3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere).

### **3.9 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

Castigul realizat din instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iese").

### **3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile**

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

### **3.11 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania.

#### **4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat**

##### **a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta**

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2022. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

**Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale”** – Incasari inainte de utilizarea preconizata adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

**Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente si active contingente”** - Contracte oneroase — Costul cu executarea contractului adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

**Amendamente la IFRS 3 „Combinari de intreprinderi”** – Definitia cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022),

**Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018-2020)”** care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari – adoptate de UE in 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incât nu este mentionata o data de intrare in vigoare).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Fondului.

##### **b) Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare**

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare:

**IFRS 17 „Contracte de asigurare”** inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB in data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE in 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

**Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”** – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative, adoptate de UE in 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

**Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Prezentarea politicilor contabile adoptate de UE in 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

**Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori”** – Definitia estimarilor contabile adoptate de UE in 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

**Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit”** – Impozit amânat aferent creantelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie adoptate de UE in 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

##### **c) Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE**

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor

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

standarde noi, amendamente la standardele existente si interpretari noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la [data publicarii situatiilor financiare] (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

**Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

**Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”** – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

**Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing”** – Datorii de leasing intr-o tranzactie de vânzare si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

**IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final,

**Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” si IAS 28 „Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie”** - Vânzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amânata pe perioada nedeterminata, pâna când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii in echivalenta).

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

## 5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)</b>		
<b>Instrumente de datorie</b>		
<b>(i) Titluri purtatoare de dobanda</b>		
Obligatiuni corporative	34.124.828	55.728.878
Obligatiuni guvernamentale	42.827.924	73.401.468
Obligatiuni municipale	1.721.497	1.870.321
<b>(ii) Titluri de plasament listate</b>	-	564.132
<b>(ii) Titluri de plasament nelistate</b>	-	1.025.769
<b>(iii) Instrumente financiare derivate</b>		
Contracte Swap	-	111.358
Contracte forward pe cursul de schimb	-	95.036
<b>Total</b>	<u><b>78.674.249</b></u>	<u><b>132.796.962</b></u>

Tinand cont de principalele clase de active ale Fondului, ponderea titlurilor purtatoare de dobanda in total active s-a situat la nivelul de 90,71% la finalul anului 2022 (2021: 88,88%). Ponderea obligatiunilor corporative s-a mentinut relativ constata la 39,35% (2021: 37,81%); obligatiunile guvernamentale au inregistrat o usoara scadere pana de la 49,38% din totalul activelor Fondului (2021: 49,80%).

## 6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a acoperirea riscului economic asociat ratelor dobanzilor sau a fluctuatiilor valutare.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate inregistrate ca active sau datorii.

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

15

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

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

	2022		2021	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte Swap	-	93.373	95.036	523
Contracte forward pe cursul de schimb	-	9.406	111.358	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>102.779</b>	<b>206.394</b>	<b>523</b>

## 7. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de urmasor sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

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

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

La 31 Decembrie 2022 suma de 52.584.859 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 31.003.789 RON pe nivelul 2 si 3

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	6.745.273	6.745.273	6.745.273	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.309.062	1.309.062	1.309.062	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	76.711.542	76.711.542	43.611.751	33.099.790	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	-	-	-	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	7.356.524	7.356.524	7.356.524	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	26.768.304	26.768.304	-	26.768.304	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	36.255.227	36.255.227	36.255.227	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	4.609.989	4.609.989	-	4.609.989	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	1.721.497	1.721.497	-	1.721.497	-
<i>Instrumente financiare derivate</i>	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	1.962.708	1.962.708	1.962.708	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate</i>	1.962.708	1.962.708	1.962.708	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa gajate</i>	-	-	-	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(961.381)	(961.381)	(961.381)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(82.554)	(82.554)	(82.554)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(19.482)	(19.482)	-	-	(19.482)
Datorii din instrumente financiare derivate	(102.779)	(102.779)	-	(102.779)	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(1.973.740)	(1.973.740)	-	(1.973.740)	-
<b>Active financiare nete</b>	<b>83.588.648</b>	<b>83.588.648</b>	<b>52.584.859</b>	<b>31.023.271</b>	<b>(19.482)</b>

**FDI BRD OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2021	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	8.159.121	8.159.121	8.159.121	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	6.426.298	6.426.298	6.426.298	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	101.376.508	101.376.508	43.169.397	58.207.111	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	564.132	564.132	564.132	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	1.025.769	1.025.769	-	1.025.769	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	3.600.520	3.600.520	3.600.520	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	49.464.397	49.464.397	-	49.464.397	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	39.004.746	39.004.746	39.004.746	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	5.640.230	5.640.230	-	5.640.230	-
<i>Obligatiuni municipale pe pe piata inactiva</i>	1.870.321	1.870.321	-	1.870.321	-
<i>Instrumente financiare derivate</i>	206.394	206.394	-	206.394	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	31.420.454	31.420.454	31.420.454	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate</i>	28.756.492	28.756.492	28.756.492	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa gajate</i>	2.663.962	2.663.962	2.663.962	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(3.958.605)	(3.958.605)	(3.958.605)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(106.758)	(106.758)	(106.758)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(23.188)	(23.188)	-	-	(23.188)
Datorii din instrumente financiare derivate	(523)	(523)	-	(523)	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(31.045.814)	(31.045.814)	-	(31.045.814)	-
<b>Active financiare nete</b>	<b>112.247.493</b>	<b>112.247.493</b>	<b>85.109.907</b>	<b>27.160.774</b>	<b>(23.188)</b>

*Numerar si echivalente de numerar* – in aceasta categorie sunt incluse numerarul si depozitele cu o scadenta mai mica de 3 luni. Numerar si echivalente de numerar sunt prezentate pe Nivelul 1, sunt prezentate la cost amortizat, acesta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

*Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*

Titlurile de plasament listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate de pe piata. Titlurile de plasament nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2022. VUAN-ul este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond si aflate in circulatie. VUAN-ul se determina si se publica de regula zilnic de catre Administrator, valoarea fiind certificata in mod independent de catre Depozitar.

Obligatiuni pe o piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata active, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2022. Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligatiuni pe piata inactiva: din categoria activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2022 sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, ALN- CLN.

Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente
- Riscul de credit. Acesta este estimat fie pe baza CDS (Credit Default Swap) fie pe baza de obligatiuni similare. Se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente ;
- Hedging-ul valutar (daca este cazul) – se estimeaza folosind cotatele de piata pentru curba de randamente aferenta perechei valutare.

Instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes „ALN-CLN” reprezinta expuneri de credit pe unul sau chiar doua entitati (statale sau corporative). Evaluarea instrumentelor de tip ALN-CLN se face plecand de la randamentul acestuia relativ la nivelul actual al rateleor de dobanda si

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

primelor de risc din piata (ex. CDS). Astfel se determina un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotationile din piata pentru componentele sale (obligatiuni guvernamentale, rate de dobanda, curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS-ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit).

Creante din instrumente financiare derivate/ Datorii din instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

*Creante din instrumente financiare in curs de decontare/ Datorii din instrumente financiare in curs de decontare*

La date de 31 decembrie 2022 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Incasarea/plata creantelor/datoriilor in curs de decontare se realizeaza la T+1/T+2/T+3 in functie de tipul instrumentelor sau maximum o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei, aceasta aproximand in mod rezonabil valoarea justa a acestora.

v. *Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului* includ in principal estimari ale onorariilor depozitarului si administratorului fiind evaluate pe Nivelul 1 si sunt prezentate la valoarea tranzactiei, perioada de decontare a acestora fiind scurta.

vi). *Alte datorii si cheltuieli estimate* includ in principal estimari ale onorariilor de audit statutar, taxe datorate ASF si sumele subscribe si inca nealocate la data raportarii, fiind evaluate pe Nivelul 3.

#### **Transferuri intre nivele:**

Atat in 2022 cat si 2021 nu au avut loc transferuri intre nivele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

#### **8. Numerar si echivalente de numerar**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar la banci	1.489.214	6.247.215
Depozite pe o perioada mai mica de 3 luni	5.258.908	1.731.923
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(2.849)	(17)
	<b>6.745.273</b>	<b>8.159.121</b>

#### **9. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare**

La date de 31 decembrie 2022 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparate precum si sumele subscribe de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

#### **10. Capital**

##### **Capital autorizat si subscris**

Capitalul social al Fondului este de 46.666.905 RON, divizat in 466.668 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 RON.

**FDI BRD OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele urmatoare.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. Regulile de evaluare a activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea instrumentelor financiare.

In tabelul urmatore este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS RON</b>	<b>Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond RON</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON</b>
<b>01 ianuarie 2021</b>	<b>100.623.396</b>	<b>(1.178.287)</b>	<b>99.445.111</b>
Capital social	52.557.726	-	52.557.726
Prime de capital	27.438.150	19.449.234	46.887.384
Rezultat reportat	20.627.520	(20.627.520)	-
<b>Modificari in timpul anului 2021:</b>			
Rezultatul exercitiului	(3.057.644)	3.007.253	(50.391)
Subscriere unitati de fond	44.029.599	-	44.029.599
Rascumparare unitati de fond	(29.347.858)	-	(29.347.858)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>112.247.493</b>	<b>1.828.966</b>	<b>114.076.460</b>
Capital social	60.216.075	-	60.216.075
Prime de capital	34.461.542	19.398.844	53.860.386
Rezultat reportat	17.569.876	(17.569.876)	-
<b>Modificari in timpul anului 2022:</b>			
Rezultatul exercitiului	(3,674,756)	2.483.775	(1,190,981)
Subscriere unitati de fond	16.980.152	-	16.980.152
Rascumparare unitati de fond	(41.964.241)	-	(41.964.241)
<b>31 decembrie 2022</b>	<b>83.588.648</b>	<b>4.312.741</b>	<b>87.901.389</b>
Capital social	46.666.905	-	46.666.905
Prime de capital	23.026.623	18.207.861	41.234.484
Rezultat reportat	13.895.120	(13.895.120)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati de fond in circulatie) la data tranzactiei.

Activele nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) saude la ultimul pret compozit folosit in evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

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

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

	<b>Unitati de fond aflate in circulatie</b>
<b>La 01 ianuarie 2021</b>	<b>525.577</b>
Rascumparare si anulare	(153.936)
Subscriere	230.520
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>602.161</b>
Rascumparare si anulare	(226.584)
Subscriere	91.091
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>466.668</b>

<b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	179,1181	186,4079
Valoarea activului net per unitate conform VAN	188,3595	189,4451

### Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumparari continue de unitati de fond, capitalul Fondului poate varia zilnic. Fondul nu este supus unor cerinte de capital minim si nu este supus niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare.

Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

#### 11.1. Venituri din dobanzi

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	86.514	12.276
Instrumente REPO	8.443	88.896
Obligatiuni	3.696.645	4.012.306
<b>Total</b>	<b>3.791.602</b>	<b>4.113.478</b>

Veniturile totale din dobanzi includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (tilturi purtatoare de dobanda evaluate la valoare justa prin profit si pierdere) cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar si contracte REPO).

#### 11.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Instrumente REPO	155.547	218.669
	<b>155.547</b>	<b>218.669</b>



## 12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Comisioane de custodie si depozitare	128.664	151.297
Comisioane de administrare	1.003.262	1.126.886
<b>Total</b>	<b><u>1.131.926</u></b>	<b><u>1.278.183</u></b>

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* se regasesc mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

## 13. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania.

## 14. Managementul riscului financiar

### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### Structura de management al riscului

Administratorul Fondului, prin structurile sale, este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Administratorul implementeaza aceasta abordare prin intermediul Directiei Administrare Riscuri, independenta de Directia Investitii si celelalte directii ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului. Membrii din Directia Administrare Riscuri (alaturi de cei din Conducerea Executiva si Directia Control Intern si Conformitate) participa la Comitetul de Control Intern si Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principala analiza modului de desfășurare a activității de control intern și risc. De asemenea, directorul Directiei Administrare Riscuri (alaturi de membrii din Conducerea Executiva si Directia Investitii) ia parte la Comitetul de Investitii, care analizeaza lunar activitățile desfășurate de către Directia Investitii și se stabilesc pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investitii.

### Reducerea riscurilor

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

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

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

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrarileriscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice simultan.

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

#### **14.1 Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active. Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

##### **Riscul ratei dobanzii**

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor de activ sensibile la rata dobanzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variable ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a nvestitiilor crestere / (reducere)</b>
<b>RON</b>		
<b>31 decembrie 2022</b>		
RON	+200/(200)	(2.942.308) / 2.687.678
EUR	+150/(150)	(2.883.749) / 2.555.386
USD	+150/(150)	(68.235) / 65.301
<b>31 decembrie 2021</b>		
RON	+200/(200)	(972.324) / 905.192
EUR	+150/(150)	(1.888.487) / 1.684.939
USD	+150/(150)	-

Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe si nu este supus fluctuatiilor indicilor de dobanda specifici instrumentelor cu dobanzi variabile.

#### **Expunerea la riscul ratei dobanzii**

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

Creantele din instrumente financiare in curs de decontare cat si datoriile din comisioanele de intermediere ale contrapartilor au o scadenta de pana la maximum 3 luni. Datoriile privind depozitarul si administratorul cat si alte datorii si cheltuieli angajante au o scadenta de pana la 3 luni.

In categoria instrumentelor nepurtatoare de dobanda au fost incluse titluri de plasament listate si nelistate acestea nefiind expuse riscului de dobanda.

**FDI BRD OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

La 31 decembrie 2022	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	6.745.273	-	-	-	-	-	<b>6.745.273</b>
Creante provenite din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	-	-	-	-	-	1.309.062	<b>1.309.062</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	-	1.556.495	5.350.365	49.444.531	22.322.858	-	<b>78.674.249</b>
<b>Total active</b>	<b>6.745.273</b>	<b>1.556.495</b>	<b>5.350.365</b>	<b>49.444.531</b>	<b>22.322.858</b>	<b>1.309.062</b>	<b>86.728.584</b>

La 31 decembrie 2022	< 3 luni	3 –6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii</b>							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(82.554)	<b>(82.554)</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(19.482)	<b>(19.482)</b>
Datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(102.779)	-	-	-	-	-	<b>(102.779)</b>
Datorii din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	-	-	-	-	-	(961.381)	<b>(961.381)</b>
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(1.973.740)	-	-	-	-	-	<b>(1.973.740)</b>
<b>Total datorii</b>	<b>(2.076.519)</b>	-	-	-	-	<b>(1.063.419)</b>	<b>(3.139.936)</b>
<b>Total diferenta sensibilitate dobanda</b>	<b>4.668.754</b>	<b>1.556.495</b>	<b>5.350.365</b>	<b>49.444.531</b>	<b>22.322.858</b>	<b>245.643</b>	<b>83.588.648</b>

**FDI BRD OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**La 31 decembrie 2021**

	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1-5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	8.159.121	-	-	-	-	-	<b>8.159.121</b>
Creante provenite din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	-	-	-	-	-	6.426.298	<b>6.426.298</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	9.357.906	-	2.768.863	83.149.873	35.930.419	1.589.901	<b>132.796.962</b>
<b>Total active</b>	<b>17.517.027</b>	-	<b>2.768.863</b>	<b>83.149.873</b>	<b>35.930.419</b>	<b>8.016.199</b>	<b>147.382.381</b>

**La 31 decembrie 2021**

	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii</b>							
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(23,188)	<b>(23,188)</b>
Datorii privind onorariile catre administrator si custode	-	-	-	-	-	(106,758)	<b>(106,758)</b>
Datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(523)	-	-	-	-	-	<b>(523)</b>
Datorii din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	-	-	-	-	-	(3,958,605)	<b>(3,958,605)</b>
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(31.045.814)	-	-	-	-	-	<b>(31.045.814)</b>
<b>Total datorii</b>	<b>(31.046.337)</b>	-	-	-	-	<b>(4.088.551)</b>	<b>35.134.888</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>(13.529.310)</b>	-	<b>2.768.863</b>	<b>83.149.873</b>	<b>35.930.419</b>	<b>3.927.648</b>	<b>112.247.493</b>

### **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, in instrumente de credit pe termen scurt si/sau in instrumente lichide (obligatiuni, contracte repo si depozite).

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea	Efectul asupra profitului	
	ratei monedei	exercitiului	
	%	2022	2021
		RON	RON
EUR	10	3.812.517	4.987.088
USD	10	7.314	200.372

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus.

Estimarea prezentata in tabelul de mai sus nu include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

### **Concentrarea expunerii valutare**

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele financiare monetare si nemonetare. In tabelul urmator este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Moneda	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	RON	%	RON
EUR	47%	41.060.285	44%	49.870.875
USD	0%	73.139	2%	2.003.718
RON	53%	45.595.159	54%	60.372.900
<b>Total</b>		<b>86.728.584</b>		<b>112.247.493</b>

### **14.2 Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond.

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

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I. in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

### **Datorii financiare**

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

### **Active financiare**

Analiza instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

**FDI BRD OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

La 31 decembrie 2022	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	maturitate fixa	
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	6,745,273	-	-	-	-	-	-	6,745,273
Creante din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	1,309,062	-	-	-	-	-	-	1,309,062
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	-	-	1,556,495	5,350,365	49,444,531	22,322,858	-	78,674,249
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>8,054,335</b>	<b>-</b>	<b>1,556,495</b>	<b>5,350,365</b>	<b>49,444,531</b>	<b>22,322,858</b>	<b>-</b>	<b>86,728,584</b>
La 31 decembrie 2022	<1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	maturitate fixa	RON
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii provenite din instrumente financiare in curs de decontare	(961.381)	-	-	-	-	-	-	(961.381)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(82.554)	-	-	-	-	-	-	(82.554)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(19.482)	-	-	-	-	-	-	(19.482)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(48.179)	(54.600)	-	-	-	-	-	(102.779)
Titluri date in pensie livrata (REPO)	(1.973.740)	-	-	-	-	-	-	(1.973.740)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(3.085.338)</b>	<b>(54.600)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.139.936)</b>
<b>Excedent / deficit de lichiditate</b>	<b>4.968.997</b>	<b>(54.600)</b>	<b>1.556.495</b>	<b>5.350.365</b>	<b>49.444.531</b>	<b>22.322.858</b>	<b>-</b>	<b>83.588.648</b>

**FDI BRD OBLIGATIUNI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

La 31 decembrie 2021	<1 luna RON	1 - 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 - 12 luni RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	Fara maturitate fixa	Total RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	8.159.121	-	-	-	-	-	-	<b>8.159.121</b>
Creante din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	6.426.298	-	-	-	-	-	-	<b>6.426.298</b>
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	27.235	9.330.671	-	2.768.863	83.149.873	35.930.419	1.589.901	<b>132.796.962</b>
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>14.612.654</b>	<b>9.330.671</b>	-	<b>2.768.863</b>	<b>83.149.873</b>	<b>35.930.419</b>	<b>1.589.901</b>	<b>147.382.381</b>
La 31 decembrie 2021	<1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	>5 ani RON	Fara maturitate fixa	Total RON
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(3.958.605)	-	-	-	-	-	-	<b>(3.958,605)</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(106.758)	-	-	-	-	-	-	<b>(106.758)</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	(23.188)	-	-	-	-	-	-	<b>(23,188)</b>
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	(523)	-	-	-	-	-	<b>(523)</b>
Titluri date in pensie livrata (REPO)	(26.209.148)	(4.836.666)	-	-	-	-	-	<b>(31.045.814)</b>
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(30.297.699)</b>	<b>(4.837.189)</b>	-	-	-	-	-	<b>(35.134.888)</b>
<b>Excedent / deficit de lichiditate</b>	<b>(15.685.045)</b>	<b>4.493.482</b>	-	<b>2.768.863</b>	<b>83.149.873</b>	<b>35.930.419</b>	<b>1.589.901</b>	<b>112.247.493</b>



### 14.3 Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale.

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	6.745.273	8.159.121
Creante provenite din instrumente financiare in curs de decontare	1.309.062	6.426.298
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	78.674.249	131.207.061
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b><u>86.728.584</u></b>	<b><u>145.792.480</u></b>

### Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2022 valoare pierderilor preconizate a fost de 2.849 RON (2021: 17 RON).

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

In tabelul de mai jos este analizat Portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	
Credit rating		
A+/A1	6%	3%
A/A2	-	7%
A-/A3	-	2%
BBB+/Baa1	13%	5%
BBB/Baa2	3%	8%
BBB-/Baa3	63%	59%
BB+/Ba1	1%	2%
BB/Ba2	5%	3%
BB-/Ba3	5%	-
B+/B1	2%	1%
B/B2	-	2%
Caa1	-	1%
Not Rated	2%	7%
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

### Concentrarea expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul urmatore este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	80%	73%
Luxemburg	3%	5%
Olanda	1%	2%
Irlanda	7%	5%
Bulgaria	1%	2%
Finlanda	4%	2%
Statele Unite ale Americii	2%	4%
Grecia	-	1%
Spania	-	1%
Alte tari	2%	4%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul urmator este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia industriala.

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Financiar	35%	36%
Energie	1%	2%
Industrial	1%	-
Guvern	53%	55%
Imobiliar	1%	-
Tehnologie	4%	-
Alte sectoare	5%	7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Atat in 2022 cat si in 2021 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

## 15. Angajamente si datorii contingente

Atat in exercitiul financiar curent cat si in cel precedent nu au existat angajamente sau datorii contingente in afara angajamentelor prezentate in Nota 16 *Informatii privind partile afiliate*.

## 16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

### Administratorul

BRD Asset Management S.A.I. S.A. (Administratorul) are dreptul la comisioane (onorarii) de administrare pentru serviciile prestate conform prospectului Fondului.

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 1,00%/an (2021: 1,00%/an) la valoarea activului net al Fondului (conform prospectului Fondului).

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I., conform contractului de distribuire.

Comisionul de administrare se calculeaza si inregistreaza zilnic si se plateste lunar catre Administrator.

In calculul comisionului de administrare, in cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor

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

prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit, aferent unitatilor de fond detinute de Fond.

Valoarea totala a comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 1.003.262 RON (2021: 1.126.886 RON). Comisiunile datorate Administratortului la 31 decembrie 2022 sunt in valoare de 73.421 RON (31 decembrie 2021: 94.336 RON).

### **Depozitarul**

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este BRD Groupe Societe Generale SA, o institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei, potrivit legislatiei aplicabile institutiilor de credit, avizata de A.S.F. pentru activitatea de depozitare, in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr.32/2012 si reglementarile emise de A.S.F. in aplicarea acesteia.

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul

Fondului percepe comisionul de depozitare si comisioane de custodie pentru activitatea desfasurata.

Comisionul de depozitare are o valoare maxima de 0.20% / an aplicat la valoarea medie lunara a activului net.

Comisiunile de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in România:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta fiecărei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

Comisiunile de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate pe piete externe:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- d) Comisiunile suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau

custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei.

Depozitarul a aplicat aceeasi grila de comisioane si in anul 2021.

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si evidentieaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar. Comisiunile datorate Depozitarului nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 au fost in valoare de 128.664 RON (2021: 151.297 RON). Onorariile de plata catre Depozitar la 31 decembrie 2022 sunt in valoare de 9.133 RON (31 decembrie 2021: 12.291 RON).

### Participatiile partilor afiliate

	<b>31 decembrie 2022</b>		<b>31 decembrie 2021</b>	
	<b>%</b>	<b>Numar UF</b>	<b>%</b>	<b>Numar UF</b>
BRD ASIGURARI DE VIATA S.A.	6,98	32.597	3,45	20.767
FDI BRD DIVERSO	0,71	3.318	0,55	3.318
FDI BRD SIMFONIA	20,35	94.987	13,16	79.245
PERSONAL CHEIE	0,02	76	0,02	135

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale.

### 17. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI **FDI BRD OBLIGAȚIUNI** 2022



*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 2022 a adus modificări importante în mediul geopolitic și economic: războiul din Ucraina a crescut semnificativ nivelul de incertitudine privind evoluția economică, în timp ce inflația în creștere a devenit principala sursă de îngrijorare la nivel global. Băncile centrale au scumpit prețul banilor prin majorarea dobânzilor de politică monetară și valoarea titlurilor de stat a înregistrat scăderi importante datorită randamentului mai mare cerut de investitori pentru a compensa efectul inflației.*

*Deși neplăcute, astfel de fluctuații de moment sunt normale și de așteptat, iar diversificarea între diferite clase de active devine cu atât mai importantă pentru a reuși să ne protejăm și chiar să creștem valoarea reală a economiilor noastre indiferent de evoluțiile financiare care vor urma.*

*Similar cu alte momente de volatilitate din trecut, precum cele din perioada recesiunii sau pandemiei, suntem încrezători că pe termen lung economia va continua să inoveze, să crească și să ofere oportunități bune de investiții.*

*Stabilirea unui orizont de timp potrivit, diversificarea plasamentelor și investirea periodică sunt modalități promovate de BRD Asset Management S.A.I. clienților și potențialilor săi clienți prin care și tu îți poți spori șansele de îndeplinire a obiectivelor investiționale. Noi, echipa BRD Asset Management S.A.I., te susținem în acest proces prin produse adecvate indiferent de profilul investițional și obiectivele dorite.*

*Cu deosebită considerație,*

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

## CUPRINS

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022 .....	5
3. Obiectivele de investiții .....	9
4. Politica de investiții .....	10
5. Managementul Riscului .....	14
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS .....	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	16
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....	16
9. Politica de remunerare .....	17
10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	21
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022 .....	22
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022 .....	25
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	30
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	34
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	35
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului .....	36

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Obligațiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Obligațiuni”) în anul 2022.

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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

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



### **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 telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice;
- 3) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

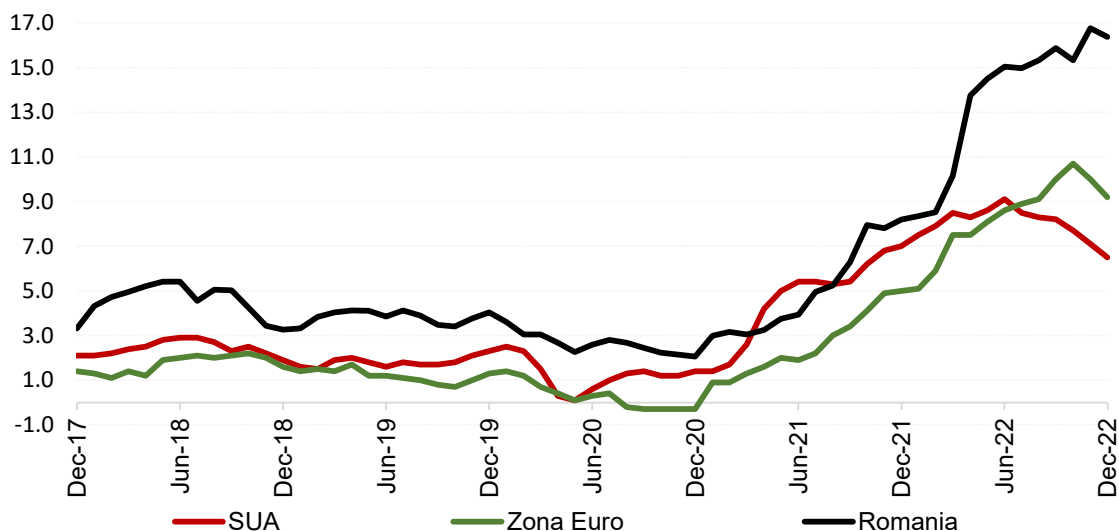
## **2. Evoluția macroeconomică în anul 2022**

---

Anul 2022 a debutat cu perspective destul de bune la nivelul economiei globale, chiar dacă se prefigurau riscuri moderate. Existau unele îngrijorări datorate noii variante de coronavirus, denumită Omicron, care, fiind mai contagioasă, a necesitat unele restricții de mobilitate la finalul anului 2021 și începutul anului 2022 (mai ales în Europa). De asemenea, marile economii ale lumii se confruntau încă din anul 2021 cu o creștere a ratei inflației, evoluție la care au contribuit disfuncționalitățile de pe lanțurile de producție și aprovizionare și creșterea prețurilor materiilor prime.

Riscurile s-au intensificat însă la finalul lunii februarie 2022, după ce tensiunile geopolitice au escaladat, Rusia invadând Ucraina. Efectul negativ s-a văzut imediat pe piețele financiare internaționale, fiind înregistrate vânzări accelerate de active cu risc, mai afectate fiind cele aflate în proximitatea războiului, de exemplu acțiuni sau obligațiuni de stat și corporative aparținând țărilor din Europa Centrală și de Est, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului și mai departe de granițele Ucrainei. Acest scenariu negativ nu s-a materializat, astfel că volatilitatea de pe piețele financiare internaționale s-a mai temperat pe finalul primului trimestru, dar a rămas totuși ridicată dintr-o perspectivă istorică. O altă consecință imediată a războiului din Ucraina, dar și a sancțiunilor impuse Rusiei de către majoritatea jucătorilor economici de importanță globală (de exemplu, SUA, Marea Britanie sau Europa) a fost intensificarea creșterii prețurilor materiilor prime pe parcursul primăverii și a verii. Ulterior, evoluția ascendentă a prețurilor materiilor prime s-a temperat spre finalul anului 2022, favorizate și de condițiile meteorologice blânde (relevante pentru dinamica prețurilor din energie). Evoluția prețurilor materiilor prime a influențat traiectoria globală a inflației. Rata anuală a inflației din SUA a crescut până la un nivel de 9,1% în luna iunie 2022, în creștere de la 7% la finalul anului 2021, însă în a doua parte a anului 2022 rata anuală a inflației în SUA a început să decelereze, situându-se la un nivel de 6,5% la finalul anului. În același timp, Zona euro s-a confruntat cu o creștere mai pronunțată a ratei inflației, aceasta avansând până la un nivel de 10,7% în luna octombrie, de la 5% la finalul anului 2021. În ultimele două luni ale anului, rata inflației a decelerat și în Zona euro, înregistrând totuși un nivel ridicat, respectiv 9,2% în luna decembrie 2022.

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

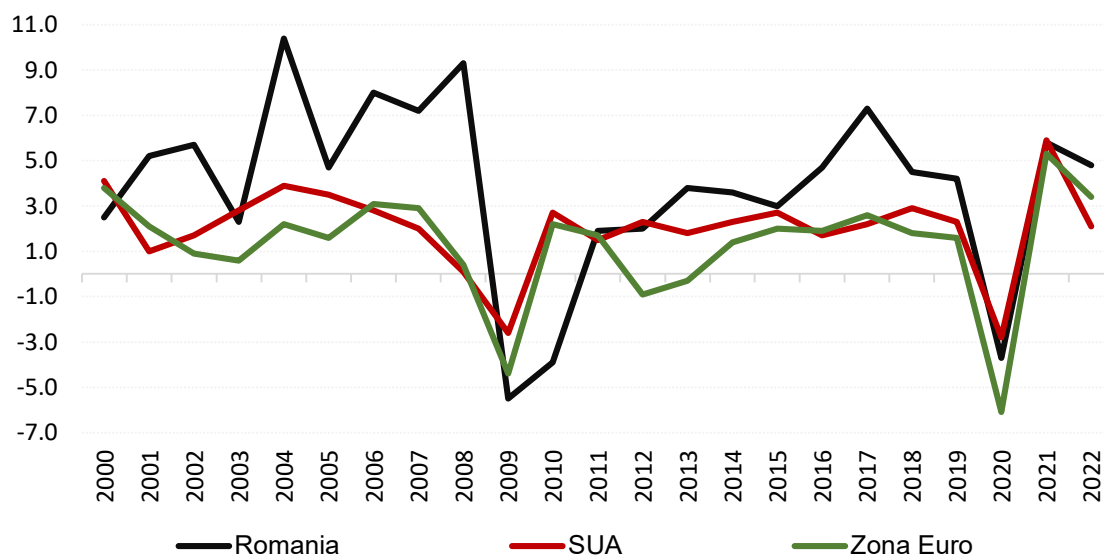


Sursa: Bloomberg

Creșterea ratei inflației și perspectivele menținerii acesteia peste nivelurile țintite de băncile centrale au determinat creșterea alertă a randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) pe parcursul anului, respectiv prețurile acestora s-au redus, fapt ce a influențat și evoluția altor instrumente financiare cu venit fix. Astfel, în cea mai mare parte a anului 2022 au predominat vânzările de obligațiuni, de stat și corporative, în contextul în care principalele bănci centrale ale lumii au întărit considerabil politicile monetare în încercarea de a tempera creșterea prețurilor de consum. Astfel, Fed (Banca Centrală din SUA) a majorat rata dobânzii de referință de mai multe ori în anul 2022, ducând-o în intervalul 4,25%-4,50% la finalul anului (de la 0%-0,25% la începutul anului) și semnalând că ciclul de majorare a dobânzii va continua. Totodată, Banca Centrală Europeană (BCE) a majorat ratele de dobândă pe parcursul semestrului II din 2022: la finalul anului, rata dobânzii la facilitatea de depozit a BCE se situa la 2%, după ce a fost menținută în teritoriul negativ o perioadă lungă de timp.

Într-un context macroeconomic delicat, cu inflație ridicată, politici monetare restrictive și incertitudine datorată războiului din Ucraina, marii jucători economici globali au înregistrat o decelerare a creșterii economice în anul 2022, dar creșterea PIB real s-a menținut în teritoriul pozitiv atât în SUA, cât și în Europa. La debutul războiului, economia europeană prezenta mai multe riscuri din cauza dependenței de gaze din Rusia, însă la nivelul întregului an, aceasta a dat dovadă de reziliență și a reușit să evite o recesiune, în ciuda semnelor de slăbiciune, localizate în principal la nivelul industriei.

### Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

În România, Produsul Intern Brut a crescut cu 4,8% în termeni reali în anul 2022, ceea ce reprezintă o evoluție bună în contextul actual, fiind una dintre cele mai ridicate rate de creștere economică înregistrate la nivelul țărilor europene anul trecut. Pe parcursul anului, economia României a dat dovadă de reziliență, fiind înregistrate dinamici trimestriale pozitive și de dimensiuni moderate ale PIB-ului real în toate cele patru trimestre. Creșterea cererii interne, respectiv a consumului populației și a investițiilor, a susținut în continuare avansul economic. Evoluția slabă a industriei a limitat creșterea economică, activitatea din acest sector fiind corelată într-o măsură importantă cu lanțurile de producție globale, determinanții creșterii economice pe partea de ofertă fiind serviciile și construcțiile.

Procesul de consolidare fiscală a continuat în anul 2022, deficitul bugetar din România reducându-se la 5,7% din PIB în anul 2022, de la 6,8% din PIB în anul 2021. Reducerea deficitului public în anul 2022 a fost posibilă în contextul unui avans rapid al veniturilor publice (+21,2%), în timp ce cheltuielile publice au crescut într-un ritm mai lent (+17,7%). Performanța bună a veniturilor publice s-a datorat evoluției economice favorabile, dar și creșterii rapide a prețurilor și salariilor din economie, în timp ce asupra cheltuielilor publice s-a menținut un control ferm pe parcursul anului.

Similar altor țări, și România a înregistrat o creștere accelerată a inflației în anul 2022, rata anuală avansând de la 8,2% la începutul anului 2022 până la un nivel maxim al perioadei de 16,8% în luna noiembrie 2022, urmând ca în luna decembrie să fie înregistrată o ușoară scădere, la 16,4%. Avansul rapid al prețurilor de consum a fost amplificat de creșterea prețurilor la energie și ale combustibililor, ca urmare a evoluțiilor cotațiilor internaționale. Un ritm alert de creștere a fost înregistrat și în cazul produselor alimentare. Pe lângă șocurile considerabile de natura ofertei, creșterea rapidă a inflației

din anul 2022 a fost amplificată de intensificarea presiunilor inflaționiste de bază, ceea ce indică un caracter mai persistent al inflației. Astfel, rata anuală a inflației core 2 ajustată (măsura inflației preferată de către banca centrală) a accelerat puternic, situându-se la 14,1% la finalul anului 2022, de la 4,6% la începutul anului.

Evoluția ratei inflației din țara noastră, înrăutățirea perspectivelor acesteia, precum și conduita politicilor monetare ale celorlalte bănci centrale din regiunea noastră (Cehia, Polonia sau Ungaria) și ale celor de importanță globală au impus întărirea politicii monetare din țara noastră. Banca Națională a României (BNR) a majorat rata dobânzii de politică monetară de la 1,75% la finalul anului 2021 la 6,75% la finalul anului 2022. Totodată, în vederea întăririi politicii monetare, BNR a menținut un control ferm asupra condițiilor din piața monetară în cea mai mare parte a anului 2022, în piața monetară persistând un deficit de lichiditate în perioada martie-octombrie 2022. În aceste condiții, ratele de dobândă din piața monetară (ROBOR) au înregistrat niveluri superioare ale ratei dobânzii de politică monetară pe parcursul anului.

În anul 2022 titlurile de stat românești, atât cele denominate în RON cât și cele denominate în valută, au înregistrat performanțe foarte nefavorabile, respectiv scăderi semnificative ale prețurilor și creșteri importante ale randamentelor. Aceste evoluții au avut loc într-un context în care pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de instrumente financiare cu venit fix, începând cu titluri de stat emise de țări dezvoltate și continuând cu titluri de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative. Pe lângă factorii externi, la evoluția nefavorabilă a titlurilor de stat românești au contribuit și factori de natură internă. În cazul obligațiunilor denominate în RON, performanța negativă a fost influențată de creșterea rapidă a ratei inflației din țara noastră, precum și de perspectivele și conduita politicii monetare. Evoluția adversă a obligațiunilor de stat românești denominate în valută (euro și dolari) s-a amplificat în contextul noilor emisiuni de Eurobonduri organizate de țara noastră în anul 2022, investitorii vânzând o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri. În anul 2022, Ministerul Finanțelor Publice a organizat patru emisiuni de Eurobonduri, două dintre acestea fiind denominate în dolari (ianuarie și mai) și două în euro (în februarie și în septembrie). Pe lângă trendul ascendent, piața obligațiunilor de stat a fost caracterizată de volatilitate crescută pe parcursul anului 2022 (o parte din această volatilitate fiind consecința volatilității pe de piețele dezvoltate), alternând perioade cu creșteri de randamente (scăderi de preț) cu perioade cu scăderi de randamente (creșteri de prețuri). Aceste schimbări au fost determinate de așteptările investitorilor care pe parcursul anului 2022 au oscilat între teama de inflație și perspective de înrăutățire a activității economice.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă în anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Pe parcursul anului 2022 au existat variații de +/- 1-2%, însă de scurtă durată. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune (emise de Ungaria sau Polonia) care au fost mult mai volatile pe parcursul anului, depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată. Limitarea volatilității cursului de schimb este preferată de BNR și pentru limitarea creșterii prețurilor de consum.

**Evoluția principalilor indicator macroeconomici**

	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022
<b>Produsul intern brut (% an-la-an)</b>	-0.3	15.4	6.7	2.4	6.3	5.1	3.8	4.6
<b>Producția industrială (% an-la-an)</b>	14.5	12.6	-3.5	-1.2	-4.1	-2.1	1.6	-6.3
<b>Dinamica salariilor nete (% an-la-an)</b>	7.7	7.4	5.9	7.2	11.0	12.3	13.8	13.4
<b>Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)</b>	5.9	5.5	5.4	5.6	5.7	5.5	5.4	5.5
<b>Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)</b>	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7
<b>Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)</b>	3.1	3.9	6.3	8.2	10.2	15.1	15.9	16.4
<b>Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)</b>	1.25	1.25	1.25	1.75	2.50	3.75	5.50	6.75
<b>Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)</b>	2.05	2.09	3.02	4.34	5.27	8.70	8.27	6.83
<b>Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)</b>	1.68	1.50	1.77	3.01	4.60	6.44	7.93	7.57

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

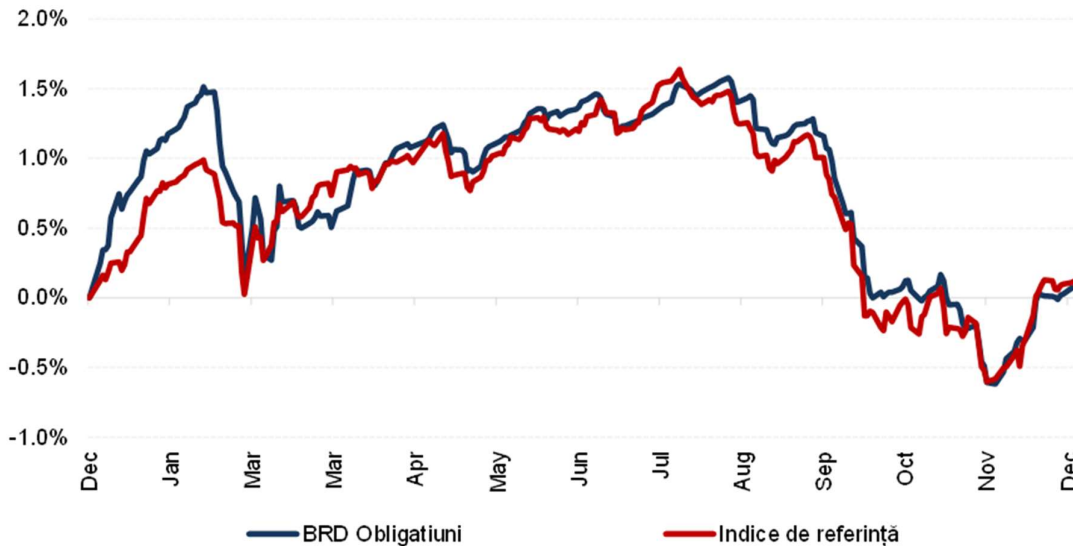
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative. Plasamentele 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 2022, valoarea unei unități de fond emise de Fondul Obligațiuni s-a redus cu 0,6%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului față de un indice de referință.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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 31.12.2021

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 decembrie 2022 a fost 188,3325 RON. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 88,33%.

Pe parcursul anului 2022, activul total al Fondului s-a redus cu 26,2 milioane RON, adică cu 23,0%, ajungând la un nivel de 88,0 milioane RON.

Valoarea unitară a activului net a consemnat o volatilitate moderată pe parcursul semestrului, fluctuând între un nivel maxim al VUAN-ului de 189,5355 (înregistrat în data de 3 ianuarie 2022) și un nivel minim de 181,7748 (înregistrat în data de 17 iunie 2022).

Numărul de investitori a fost de 3022 investitori la data de 30.12.2022, din care 2944 persoane fizice și 78 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, această categorie de

instrumente financiare a avut o pondere importantă în anul 2022, reprezentând 42,9% din totalul activelor Fondului. Expunerea pe această categorie de active s-a redus ușor în anul 2022, de la 50,3% la finalul anului 2021, cu precădere în semestrul II (la finalul semestrului I ponderea obligațiunilor corporative era de 48,4% din totalul activelor). Pe parcursul anului 2022, au predominat vânzările de obligațiuni corporative, în vederea îmbunătățirii lichidității Fondului în contextul volatilității sporite de pe piețele financiare globale, dar și în contextul deteriorării perspectivelor economice cu potențiale efecte negative asupra activității companiilor. În plus, o parte dintre obligațiunile corporative deținute în portofoliul Fondului la începutul perioadei de referință au ajuns la maturitate în acest an. Sumele provenite din rambursarea la scadență a unor obligațiuni corporative nu au fost reinvestite integral în această clasă de active, dat fiind contextul nefavorabil care a caracterizat piețele financiare în cea mai mare parte a anului 2022. Printre cele mai importante tranzacții realizate de Fond în acest an se numără: vânzarea unor obligațiuni emise de către Alpha Bank din Grecia cu maturitatea în 2030, în sumă de 150 mii euro, vânzarea unor obligațiuni emise de către Banco Santander din Spania cu maturitatea în 2023, în sumă de 2 mil. RON sau vânzarea unor obligațiuni emise de către banca multinațională Black Sea Trade and Development cu maturitatea în 2024 în sumă de 450 mii USD. De asemenea, a fost redusă expunerea pe Banca Internațională de Investiții, după ce România și-a anunțat intenția de părăsi acționariatul acestei bănci multilaterale de dezvoltare: Fondul a vândut o obligațiune cu maturitatea în 2023 (în sumă de 2 mil. RON). În plus, o altă obligațiune aparținând aceluiași emitent a ajuns la scadență în luna noiembrie (Fondul investise 1,25 mil. RON în această obligațiune). Mai multe obligațiuni pe termen scurt emise de bănci americane, precum Bank of America și Goldman Sachs, au ajuns la scadență în acest semestru, având o valoare cumulată de 4,5 mil. RON. Totodată, o obligațiune aparținând dezvoltatorului român Impact Developer and Contractor a fost rambursată în luna decembrie (expunerea pe acest instrument era de 205 mii EUR). Pe parcursul anului au avut loc un număr limitat de achiziții de obligațiuni emise de companii, printre cele mai relevante regăsindu-se cumpărarea unei note pe termen scurt denominată în RON emise de banca americană Citi, cu maturitatea în 2023, însumând 0,5 mil. RON. Fondul a cumpărat și obligațiuni emise de către compania de telecomunicații din România RCS&RDS cu maturitatea în 2025 (0,5 mil. EUR) sau obligațiuni cu maturitatea în 2023 (în sumă de 0,2 mil. EUR) emise de compania cu sediul în Cehia și prezentă și în România, CTP, beneficiind de creșterea randamentelor oferite de aceste obligațiuni. CTP este un important dezvoltator de parcuri logistice din Europa Centrală și de Est.

Principalele zece dețineri de obligațiuni emise de către companii la finalul anului 2022 sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țara <sup>2</sup>	Pondere în	Pondere în
		activ – dec. 2022 (%)	activ – dec. 2021 (%)
Banca Comercială Română	România	5.7	4.4
Nokia Corporation	Finlanda	3.9	2.5
Starts	Irlanda	2.9	2.2
RCS & RDS	România	2.6	0.0
Unicredit Bank	România	2.5	1.9
Raiffeisen Bank	România	2.4	1.9
Citigroup Global Markets	SUA	2.4	1.4
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	2.3	3.5
Alpha Bank	România	2.3	2.0
Agricover Holding	România	2.0	1.6

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în totalul activului Fondului s-a redus în anul 2022, situându-se la un nivel de 49,3% la finalul perioadei, față de 64,4% la începutul acesteia. Scăderi ale expunerilor au fost înregistrate în principal pe componenta în RON (la 30,0% la finalul lunii decembrie 2022 de la 41,6% la finalul anului 2021). O scădere în termeni relativi a fost înregistrată și în cazul expunerii pe obligațiuni guvernamentale în valută, de amploare mai mică (la 19,3% la finalul lunii decembrie 2022 de la 22,8% la finalul anului 2021). Această secțiune a portofoliului, respectiv obligațiunile guvernamentale în valută, a fost reprezentată exclusiv de titluri de stat denumite în euro. Din punctul de vedere al emitentului, toate obligațiunile guvernamentale ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România la finalul anului 2022. Fondul a participat la unele dintre emisiunile de Eurobonduri ale României din acest an, dobânzile la care au fost emise aceste titluri fiind unele atractive, însă o parte din dețineri au fost vândute ulterior. Reducerea expunerii Fondului pe obligațiuni de stat a fost concentrată în primul semestru din 2022, fiind justificată de înrăutățirea perspectivelor instrumentelor financiare cu venit fix, în contextul inflației și întăririi politicilor monetare, atât la nivelul economiei locale, cât și la nivelul piețelor financiare globale. Ulterior, în a doua jumătate a anului, Fondul a consemnat o creștere ușoară a expunerii pe obligațiuni de stat. În general, în anul 2022, pe piețele financiare internaționale au predominat vânzările de obligațiuni de stat, începând cu cele emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) și amplificându-se în cazul celor emise de țări emergente, inclusiv România. Finalul anului a adus însă, o ușoară îmbunătățire a performanței obligațiunilor de stat, inclusiv a celor românești, atât cele denumite în RON cât și în valută.

<sup>2</sup> Conform metodologiei Bloomberg pentru “country of risk”

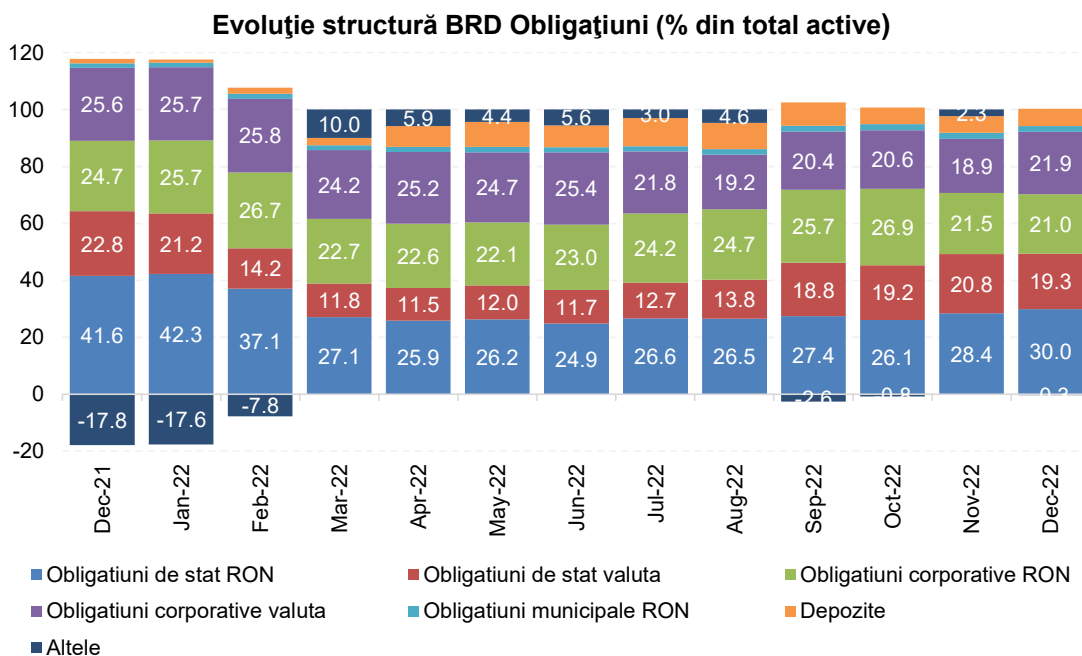


Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale a crescut în anul 2022, situându-se la 2,1% la finalul lunii decembrie 2022, față de 1,6% la începutul anului, creșterea fiind pasivă, datorată scăderii activelor Fondului. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului a fost Primăria București.

Depozitele bancare au reprezentat 6,0% din totalul activelor Fondului la finalul anului 2022, în creștere comparativ cu începutul anului (1,5%). Această evoluție s-a datorat pe de o parte creșterii ratelor de dobândă oferite la depozite, dar și cu intenția de a menține un grad de lichiditate adecvat. Utilizarea operațiunilor repo s-a redus semnificativ pe parcursul anului 2022, la -2,2% la finalul lunii decembrie 2022 de la -27,2% la finalul anului 2021.

Evoluția lunară a ponderilor principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2022 este reprezentată în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul anului 2022 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Obligațiuni de stat	49.3
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	5.7

Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și depozite bancare	5.1
Nokia Corporation	Obligațiuni corporative	3.9
Starts (Irlanda)	Obligațiuni corporative	2.9
Unicredit Bank	Obligațiuni corporative	2.5
Raiffeisen Bank	Obligațiuni corporative	2.4
Citigroup Global Markets	Obligațiuni corporative	2.4
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	2.3
Credit Europe Bank SA	Depozite bancare	2.3

## 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 răscumpărărilor semnificative și riscului operațional.

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate pentru gestionarea 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.

## 6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS

---

Situațiile financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI cuprind situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii, a fluxurilor de trezorerie și notele explicative și 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. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OBLIGAȚIUNI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(2.849)	(17)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(4.309.893)	(1.828.949)
<b>Total</b>	<b><u>(4.312.741)</u></b>	<b><u>(1.828.966)</u></b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 83.588.648 lei (2021: 112.247.493 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în suma de 3.674.756 lei (2021: pierdere 3.057.644 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 2022 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2022 este de 19,71 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 2022, au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Obligațiuni administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației prin adăugarea prevederilor ce introduc posibilitatea pentru BRD Asset Management S.A.I. să poată decide modificarea valorii comisionului de cumpărare și răscumpărare, în sensul creșterii sau scăderii acestuia, și aplicarea unor praguri valorice, fără a depăși valoarea maximă de 5% a comisionului.

Nota de informare a fost publicată în 29 Martie 2022.

2. Actualizarea documentației și menționarea în cuprinsul acesteia a noului auditor financiar al SAI și al fondurilor, DELOITTE AUDIT SRL.

Nota de informare a fost publicată în 13 Mai 2022.

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

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2022 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

1. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind Politica de executare a dreptului de vot și Politica de administrare a ordinelor de tranzacționare.

Principalele modificări ale **Politicii de executare a dreptului de vot**, față de versiunea anterioară constau în:

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
- b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de governanță ale emitenților în care investește;
- c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de governanță al emitenților în care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG

recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).

2. Revizuirea procedurilor interne relevante privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrate, 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 lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate, privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.
3. Prelungirea mandatului Doamnei Mihaela UNGUREANU, pentru funcția de Director General Adjunct în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. pentru o perioadă de 4 (patru) ani.

Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență. În cursul anului 2022, 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;
- Cadru pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul

mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.

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

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

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

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative, se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la 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.

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.

În cursul anului 2022, au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de remunerare.

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

- Modificări operate la nivelul Definițiilor și Abrevierilor: includerea definiției pentru „Personal S.A.I.”, completarea definiției pentru malus, includerea definiției pentru clawback, completarea definiției pentru „perioada de reținere”, completarea definiției pentru perioada de amânare, includerea abrevierii pentru EAS (Evaluarea anuală a situației individuale);

- Modificări operate la nivelul Considerentelor generale: includerea descrierii remunerării, includerea mențiunii conform căreia o pondere însemnată din cheltuielile operaționale este reprezentată de cheltuielile cu personalul, excluderea posibilității de remunerare variabilă pentru membrii Consiliului de Administrație, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”.

- Modificări operate la nivelul Principiilor generale, reorganizarea informației, numerotarea principiilor și completarea acestora, astfel:

- Principiul nr. 1: politica de remunerare este bazată pe principiul egalității de tratament pentru membrii personalului de gen masculin și membrii personalului de gen feminin, pentru prestarea aceleiași munci sau a unei munci de o valoare egală/ politica de remunerare respectă cultura și valorile corporative ale S.A.I. / politica de remunerare ține cont de rotația de personal constatată la nivel de meserii practicate în S.A.I., cât și de piața muncii (perspective de recrutare, rata șomajului, demografie);
- Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
- Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
- Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;
- Principiul nr. 6: Politica de remunerare este selectivă, prin orientarea spre performanță și asocierea directă a angajaților cu îndeplinirea propriilor obiective de performanță și comportamentale;
- Principiul nr. 7: Recunoașterea statutului de angajat este privilegiată și constituie atât un factor de coeziune al S.A.I., cât și vector de comunicare și de împărtășire a culturii și rezultatelor S.A.I.;

- Modificări operate la nivelul personalului identificat: înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, înlocuirea „Personalul Direcției Control Intern și Conformitate” cu „Ofițeri Conformitate”, includerea poziției „Expert Proiecte transversale și organizare corporatistă”;



- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;
- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criteriile precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;
- Modificări operate la nivelul evaluării performanței : exclusă mențiunea privind luarea în considerare a performanței structurii în care se desfășoară activitatea;
- Modificări operate la nivelul pragului de remunerație care solicită amânarea unui procent de 60% din remunerația variabilă brută, de la 25,000 EUR la 30,000 EUR și includerea mențiunii conform căreia pentru fiecare an, data intrării în drepturi pentru echivalentul UF este aceeași cu data plății pentru partea de numerar din anul respectiv;
- Modificări operate la nivelul dispozițiilor finale, referitor la comunicarea politicii de remunerare prin intermediul Conducerii Executive și a funcțiilor de control, precum și a faptului că Politica de remunerare este disponibilă personalului în spațiul comun alocat reglementărilor interne. Fiecare membru al personalului trebuie să înțeleagă și să poată măsura corect importanța componentelor proprii remunerației totale (ex.raportul între componentele fixă și variabilă ale remunerației totale, precum și elemente de protecție social, pensionare și alte avantaje);
- Modificări minore la nivelul convenției de malus și clawback.

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022.

Aprobat,



**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
I	<b>Total active</b>	<b>100.11%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>114,199,446.14</b>	<b>100.11%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>87,996,312.65</b>	<b>(26,203,133.49)</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>69.89%</b>	<b>69.82%</b>	-	<b>79,732,591.28</b>	<b>88.19%</b>	<b>88.09%</b>	-	<b>77,519,217.77</b>	<b>(2,213,373.51)</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	32.19%	32.15%	-	36,719,847.74	45.46%	45.41%	-	39,957,793.79	3,237,946.05
1.1.1	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de la data tranzactionarii (IPO)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	1,879,109.99	2.13%	2.13%	-	1,871,059.73	(8,050.26)
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	14,321,626.85	13.32%	13.31%	-	11,710,954.93	(2,610,671.92)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	17.99%	17.97%	-	20,519,110.90	30.01%	29.97%	-	26,375,779.13	5,856,668.23
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:	37.71%	37.66%	-	43,012,743.54	42.73%	42.69%	-	37,561,423.98	(5,451,319.56)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	30.87%	30.84%	-	35,218,805.84	29.64%	29.61%	-	26,057,117.49	(9,161,688.35)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.83%	6.82%	-	7,793,937.70	13.09%	13.07%	-	11,504,306.49	3,710,368.79
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pietei 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	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>10.04%</b>	<b>10.03%</b>	-	<b>11,450,005.23</b>	<b>1.25%</b>	<b>1.24%</b>	-	<b>1,094,982.81</b>	<b>(10,355,022.42)</b>
2.1	obligatiuni	10.04%	10.03%	-	11,450,005.23	1.25%	1.24%	-	1,094,982.81	(10,355,022.42)
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	<b>-</b>	<b>-</b>
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>1.52%</b>	<b>1.52%</b>	-	<b>1,731,922.51</b>	<b>5.98%</b>	<b>5.98%</b>	-	<b>5,258,908.21</b>	<b>3,526,985.70</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.52%	1.52%	-	1,731,922.51	5.98%	5.98%	-	5,258,908.21	3,526,985.70
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.18%</b>	<b>0.18%</b>	-	<b>205,870.24</b>	<b>-0.12%</b>	<b>-0.12%</b>	-	<b>(102,778.51)</b>	<b>(308,648.75)</b>

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
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	0.18%	0.18%	-	205,870.24	-0.12%	-0.12%	-	(102,778.51)	(308,648.75)
7	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>5.63%</b>	<b>5.63%</b>	-	<b>6,427,215.42</b>	<b>1.69%</b>	<b>1.69%</b>	-	<b>1,489,214.17</b>	<b>(4,938,001.25)</b>
8	<b>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</b>	<b>-18.28%</b>	<b>-18.26%</b>	-	<b>(20,851,962.87)</b>	<b>0.49%</b>	<b>0.49%</b>	-	<b>427,984.34</b>	<b>21,279,947.21</b>
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an	8.94%	8.93%	-	10,193,851.61	2.73%	2.73%	-	2,401,723.89	(7,792,127.72)
8.2	contracte repo <1 an	-27.21%	-27.19%	-	(31,045,814.48)	-2.25%	-2.24%	-	(1,973,739.55)	29,072,074.93
8.3	Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>1.39%</b>	<b>1.39%</b>	-	<b>1,589,901.39</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>(1,589,901.39)</b>
10	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
11	<b>Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>27.57%</b>	<b>27.54%</b>	-	<b>31,453,170.10</b>	<b>2.24%</b>	<b>2.24%</b>	-	<b>1,968,217.76</b>	<b>(29,484,952.34)</b>
12	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>2.16%</b>	<b>2.15%</b>	-	<b>2,460,732.84</b>	<b>0.39%</b>	<b>0.39%</b>	-	<b>340,566.10</b>	<b>(2,120,166.74)</b>
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(6,960.00)	-0.01%	-0.01%	-	(7,125.00)	(165.00)
12.2	Sume in curs de decontare	2.16%	2.16%	-	2,467,807.84	0.40%	0.40%	-	347,691.10	(2,120,116.74)
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	(115.00)	0.00%	0.00%	-	-	115.00
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	-	<b>122,985.88</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>	-	<b>94,923.37</b>	<b>(28,062.51)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	94,335.70	0.08%	0.08%	-	73,420.51	(20,915.19)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	7,875.95	0.01%	0.01%	-	6,115.93	(1,760.02)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	10.79	10.79
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%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	8,876.93	0.01%	0.01%	-	6,855.33	(2,021.60)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	7,351.05	0.01%	0.01%	-	4,947.40	(2,403.65)
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	4,415.12	0.00%	0.00%	-	3,017.26	(1,397.86)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	131.12	0.00%	0.00%	-	556.15	425.03
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.89%</b>	<b>-</b>	<b>114,076,460.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.89%</b>	<b>-</b>	<b>87,901,389.28</b>	<b>(26,175,070.98)</b>

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OBLIGAȚIUNI  
LA 31.12.2022**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	87,901,389.28	114,076,460.26	(26,175,070.98)
Numar de unitati de fond in circulatie	466,668.018670	602,160.758105	(135,492.739435)
Valoarea unitara a activului net	188.3595	189.4451	(1.0856)
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern  
Cristina BUZEA


## 12. Anexa 2

BRD OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2022

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Agricoover Holdi	AGV26E	RO1ZD96WS6	-	7.00	1-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	1.786.716.26	0.88%	2.030%
Autonom Serv	AUT26E	ROF1QD89E02	-	7.00	19-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.11%	100.0000	1.13	43.92	-	-	-	347.838.88	0.15%	0.395%
Autonom Serv	AUT24E	ROQJ7UBXL24	-	247.00	8-Nov-19	12-Nov-22	12-Nov-23	4.45%	100.0000	0.12	6.10	-	-	-	1.229.457.00	1.24%	1.397%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQPP0PS	-	16.00	22-Dec-20	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	100.0000	0.09	0.70	-	-	-	39.634.71	0.12%	0.045%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQPP0PS	-	25.00	20-Dec-22	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	96.3289	0.10	0.70	0.1255	-	-	59.674.45	0.19%	0.068%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQPP0PS	-	9.00	30-Dec-22	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	96.7500	-	0.88	-	-	-	21.578.78	0.07%	0.025%
Libra Internet B	LIBRA28E	ROS562L84EV	-	2.00	24-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	1.000.577.32	0.50%	1.137%
<b>Total</b>															<b>4.485.477.40</b>		<b>5.097%</b>

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Banca Comerc	BCR28	RO1A0REPLM	-	3.00	19-May-21	21-May-22	21-May-23	3.90%	100.0000	53.42	12.020.5467	-	-	-	1.536.061.64	0.15%	1.746%
Banca Comerc	BCR26	ROEA2VK5DF	-	6.00	12-Dec-19	16-Dec-22	16-Dec-23	5.35%	100.0000	73.29	1.172.6033	-	-	-	3.007.035.62	0.50%	3.417%
Banca Comerc	BCR28B	ROPQT4NGML	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-22	9-Dec-23	5.98%	100.0000	81.92	1.884.1100	-	-	-	501.884.11	0.08%	0.570%
Primaria Municip	PMB25	ROPMBUDBL0	-	10.00	10-Jun-19	4-May-22	4-May-23	5.10%	99.0000	1.44	338.1370	60.3344	-	-	102.984.71	0.02%	0.117%
Primaria Municip	PMB25	ROPMBUDBL0	-	123.00	16-Oct-19	4-May-22	4-May-23	5.10%	103.5963	1.22	338.1370	-207.9623	-	-	1.290.245.65	0.22%	1.466%
Primaria Municip	PMB28	ROPMBUDBL0	-	46.00	23-Apr-18	26-Apr-22	24-Apr-23	5.60%	100.0760	1.53	383.5600	-3.5650	-	-	477.829.37	0.08%	0.543%
Unicredit Tiriac	UCB24	ROUCTBDBC0	-	210.00	25-Jul-17	15-Jul-22	15-Jan-23	8.23%	100.0000	2.25	383.3150	-	-	-	2.180.496.16	1.14%	2.478%
<b>Total</b>															<b>9.096.537.26</b>		<b>10.337%</b>

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
RO1323DBN018	RO1323DBN018	30-Dec-22	100.00	7-Dec-22	26-Apr-22	26-Apr-23	5.85%	99.5362	1.60	400.6849	-	99.7010	9.970.1000	1.037.078.49	0.01%	1.179%
RO1425DBN024	RO1425DBN029	30-Dec-22	100.00	23-Mar-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	108.2806	0.65	202.3630	-	95.7230	4.786.1500	498.851.30	0.00%	0.567%
RO1425DBN024	RO1425DBN029	30-Dec-22	300.00	23-Mar-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	108.1830	0.65	202.3630	-	95.7230	4.786.1500	1.496.553.90	0.01%	1.701%
RO1425DBN024	RO1425DBN029	30-Dec-22	400.00	25-Mar-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	108.3939	0.65	202.3630	-	95.7230	4.786.1500	1.995.405.21	0.02%	2.268%
RO1425DBN024	RO1425DBN029	30-Dec-22	200.00	25-May-21	24-Feb-22	24-Feb-23	4.75%	107.8885	0.65	202.3630	-	95.7230	4.786.1500	997.702.60	0.01%	1.134%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	30-Dec-22	200.00	5-Feb-21	29-Apr-22	29-Apr-23	3.25%	103.7563	0.45	109.9658	-	95.6530	4.782.6500	978.523.15	0.01%	1.112%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	30-Dec-22	400.00	14-Jul-21	29-Apr-22	29-Apr-23	3.25%	101.5440	0.45	109.9658	-	95.6530	4.782.6500	1.957.046.30	0.02%	2.224%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	30-Dec-22	200.00	5-Aug-21	29-Apr-22	29-Apr-23	3.25%	101.4941	0.45	109.9658	-	95.6530	4.782.6500	978.523.15	0.01%	1.112%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	60.00	30-Dec-19	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	102.2830	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	298.192.79	0.00%	0.339%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	40.00	8-Jan-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	102.2169	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	198.795.19	0.00%	0.226%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	20.00	13-Jan-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	102.3936	0.62	122.0550	-	96.9565	4.847.8250	99.397.60	0.00%	0.113%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	20.00	23-Jul-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	103.3120	0.62	122.0550	-	96.9565	4.847.8250	99.397.60	0.00%	0.113%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	90.00	22-Sep-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104.3097	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	447.289.18	0.00%	0.508%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	200.00	28-Oct-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104.9281	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	993.975.96	0.01%	1.130%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	200.00	3-Nov-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	105.5755	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	993.975.96	0.01%	1.130%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	140.00	16-Nov-20	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	105.9350	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	695.783.17	0.01%	0.791%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	50.00	25-Jan-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	107.8576	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	248.493.99	0.00%	0.282%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	200.00	1-Mar-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106.1175	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	993.975.96	0.01%	1.130%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	200.00	9-Mar-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106.5810	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	993.975.96	0.01%	1.130%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	520.00	1-Apr-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106.6729	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	2.584.337.49	0.02%	2.937%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	150.00	14-Jun-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	106.1560	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	745.481.97	0.01%	0.847%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	200.00	10-Aug-21	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	104.5052	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	993.975.96	0.01%	1.130%
OGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW9	30-Dec-22	200.00	24-May-22	17-Jun-22	17-Jun-23	4.50%	93.6623	0.62	122.0548	-	96.9565	4.847.8250	993.975.96	0.01%	1.130%
ONWZGUDF7S	RONWZGUDF7S5	-	4.200.00	17-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	102.1802	0.01	0.3069	-1.4986	-	-	424.151.30	0.06%	0.482%
ONWZGUDF7S	RONWZGUDF7S5	-	5.000.00	22-Dec-20	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	102.2570	0.01	0.3069	-1.5468	-	-	505.085.15	0.07%	0.574%
ONWZGUDF7S	RONWZGUDF7S5	-	4.000.00	4-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	102.6783	0.01	0.3069	-1.8284	-	-	404.626.95	0.06%	0.460%
ONWZGUDF7S	RONWZGUDF7S5	-	2.000.00	15-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	4.00%	103.4959	0.01	0.3069	-2.3728	-	-	202.859.87	0.03%	0.231%
ROV1AN91PRA	ROV1AN91PRA1	-	2.017.00	5-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	504.6234	0.02	0.7021	-0.8071	-	-	1.011.187.41	0.07%	1.149%
ROV1AN91PRA	ROV1AN91PRA1	-	5.000.00	1-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	504.6388	0.02	0.7021	-0.7901	-	-	2.507.159.61	0.17%	2.849%
<b>Total</b>														<b>26.375.779.13</b>		<b>29.974%</b>

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Impact Develop	Obligatiuni - fix	ROJOPQPOPS	ROJOPQPOPSWE	484.6267	9.0000	-21.578.78	-0.013%	-0.025%
<b>Total</b>						<b>-21.578.78</b>		<b>-0.025%</b>

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Black Sea Trade	XS2337703966	-	3.00	22-Apr-21	13-Nov-22	13-Feb-23	9.10%	100.0000	126.39	6193.06	-	-	-	1.0000	1,518,579.17	0.81%	1.726%
Citigroup Global	XS1762726278	-	3.00	16-Apr-18	27-Apr-22	27-Apr-23	4.90%	100.0000	67.12	16713.70	-	-	-	1.0000	1,550,141.10	4.62%	1.762%
Citigroup Global	XS2410380682	-	1.00	29-Apr-22	10-May-22	10-May-23	7.20%	100.0000	98.63	23276.71	-	-	-	1.0000	523,276.71	0.84%	0.595%
Raffaelsen Bank	XS2339508587	-	4.00	7-May-21	14-May-22	14-May-23	3.09%	100.0000	44.39	10297.94	-	-	-	1.0000	2,141,191.78	0.52%	2.433%
Starling Finance	XS2433821498	-	2,960.00	12-Jan-22	26-Nov-22	26-Feb-23	10.08%	100.0000	0.28	10.08	-	-	-	1.0000	2,989,836.80	8.55%	3.398%
Starts (Ireland)	XS2328391714	-	5.00	29-Mar-21	1-Aug-22	31-Jul-23	2.25%	100.0000	30.82	4715.75	-	-	-	1.0000	2,523,578.77	5.00%	2.868%
<b>Total</b>															<b>11,246,604.31</b>		<b>12.781%</b>

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Alpha Bank	XS1992938347	-	100.00	9-May-19	16-Nov-22	16-May-23	3.84%	100.0000	0.11	4.90	-	-	-	4.9474	497,165.61	0.05%	0.565%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	18-Jun-21	16-Nov-22	16-May-23	3.84%	101.4000	0.09	4.90	-7.3768	-	-	4.9474	750,663.61	0.08%	0.853%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	28-Dec-22	16-Nov-22	16-May-23	3.84%	100.6800	0.09	4.90	-0.0270	-	-	4.9474	750,774.73	0.08%	0.853%
Bulgarian Energ	XS1839682116	30-Dec-22	50.00	27-Sep-19	28-Jun-22	28-Jun-23	3.50%	110.1250	0.10	17.93	-	91.6855	916.8550	4.9474	231,238.16	0.01%	0.263%
Bulgarian Energ	XS1839682116	30-Dec-22	100.00	2-Oct-19	28-Jun-22	28-Jun-23	3.50%	110.2000	0.10	17.93	-	91.6855	916.8550	4.9474	462,476.27	0.03%	0.526%
CTP N.V.	XS2264194205	-	200.00	29-Dec-22	27-Nov-22	27-Nov-23	0.63%	94.9150	-	0.63	-	-	-	4.9474	939,791.83	0.05%	1.068%
Net4gas	XS1094449627	-	100.00	16-Oct-19	28-Jul-22	28-Jul-23	3.50%	114.7500	0.01	15.05	-43.9962	-	-	4.9474	556,358.18	0.06%	0.632%
Nokia Corporat	XS1577731604	30-Dec-22	150.00	27-Dec-19	15-Mar-22	15-Mar-23	2.00%	105.1200	0.05	16.00	-	98.2005	982.0050	4.9474	740,629.49	0.02%	0.842%
Nokia Corporat	XS1577731604	30-Dec-22	150.00	27-Dec-19	15-Mar-22	15-Mar-23	2.00%	105.1200	0.05	16.00	-	98.2005	982.0050	4.9474	740,629.49	0.02%	0.842%
Nokia Corporat	XS1577731604	30-Dec-22	100.00	6-Feb-20	15-Mar-22	15-Mar-23	2.00%	105.5000	0.05	16.00	-	98.2005	982.0050	4.9474	493,752.99	0.01%	0.561%
Nokia Corporat	XS1577731604	30-Dec-22	150.00	14-Feb-20	15-Mar-22	15-Mar-23	2.00%	106.0500	0.05	16.00	-	98.2005	982.0050	4.9474	740,629.49	0.02%	0.842%
Nokia Corporat	XS1577731604	30-Dec-22	150.00	6-Dec-22	15-Mar-22	15-Mar-23	2.00%	98.8750	0.05	16.00	-	98.2005	982.0050	4.9474	740,629.49	0.02%	0.842%
RCS & RDS SA	XS2107451069	30-Dec-22	3.00	20-Apr-22	5-Aug-22	5-Feb-23	2.50%	97.5550	6.94	1013.89	-	91.2365	91,236.5000	4.9474	1,369,198.74	0.07%	1.556%
RCS & RDS SA	XS2107451069	30-Dec-22	2.00	2-Dec-22	5-Aug-22	5-Feb-23	2.50%	92.4000	6.95	1013.89	-	91.2365	91,236.5000	4.9474	1,021,799.16	0.04%	1.037%
SG Issuer	XS2108201919	-	4.00	6-Mar-20	4-Feb-22	4-Feb-23	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9474	2,019,697.83	2.00%	2.295%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-22	29-Jan-23	4.59%	100.0000	15.92	1018.89	-	-	-	4.9474	1,246,931.71	2.27%	1.417%
Willow No.2 (Ire)	XS2030943185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-22	18-Jul-23	2.70%	100.0000	9.38	1526.13	-	-	-	4.9474	625,985.27	1.25%	0.711%
Willow No.2 (Ire)	XS2306625505	-	2.00	17-Feb-21	20-Dec-22	20-Mar-23	5.10%	100.0000	14.16	169.90	-	-	-	4.9474	991,161.13	1.67%	1.126%
<b>Total</b>															<b>14,810,513.18</b>		<b>16.631%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finan	XS1420357318	30-Dec-22	53.00	27-Nov-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	111.5500	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	231,812.31	0.00%	0.263%
Ministerul Finan	XS1892141620	30-Dec-22	250.00	4-Jun-21	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	110.6000	0.08	23.32	-	82.8915	828.9150	4.9474	1,054,080.77	0.02%	1.198%
Ministerul Finan	XS1968706876	30-Dec-22	200.00	12-Jan-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	134.6250	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	752,605.86	0.01%	0.855%
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	50.00	2-Feb-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	208,239.33	0.00%	0.237%
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	250.00	25-Mar-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	97.5000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1,041,196.76	0.01%	1.183%
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	250.00	11-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1,041,196.76	0.01%	1.183%
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	300.00	18-Aug-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	88.0500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1,249,436.14	0.02%	1.420%
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	237.00	30-Sep-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	76.0000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	987,054.54	0.01%	1.122%
Ministerul Finan	XS2330514899	30-Dec-22	250.00	15-Nov-22	14-Apr-22	14-Apr-23	2.75%	58.7000	0.08	19.74	-	58.3915	583.9150	4.9474	721,893.34	0.02%	0.820%
Ministerul Finan	XS2434895558	30-Dec-22	100.00	31-Jan-22	7-Feb-22	7-Mar-23	2.13%	99.9420	0.06	19.10	-	83.7110	837.1100	4.9474	423,599.31	0.01%	0.481%
Ministerul Finan	XS2538440780	30-Dec-22	500.00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	99.8390	0.14	13.15	-	100.8120	1,008.1200	4.9474	2,526,317.28	0.04%	2.871%
Ministerul Finan	XS2538441598	30-Dec-22	250.00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	6.63%	99.6020	0.18	17.42	-	100.6850	1,006.8500	4.9474	1,266,874.09	0.01%	1.440%
<b>Total</b>															<b>11,504,306.49</b>		<b>13.074%</b>

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

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
CTP N.V.	Obligatiuni - fx	XS2264194205	949.7836	200.0000	4.9474	-939.791.83	0.050%	-1.068%
Ministerul Finan	Obligatiuni - fx	XS1420357318	881.9863	300.0000	4.9474	1.309.061.71	0.000%	1.488%
<b>Total</b>						<b>369.269.88</b>		<b>0.420%</b>

## 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 cumulat(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finan	78.00	19-Dec-22	29-Sep-22	29-Sep-23	8.25%	99.4640	1.13	106.2328	-	396.236.71	0.000%	0.450%
Ministerul Finan	38.00	10-Nov-22	25-Feb-22	25-Feb-23	6.70%	86.8011	0.92	284.5205	-	181.693.03	0.000%	0.206%
Ministerul Finan	100.00	14-Nov-22	30-Oct-22	30-Oct-23	8.75%	101.9414	1.15	75.5137	-2.0530	517.053.07	0.000%	0.588%
<b>Total</b>										<b>1,094,982.81</b>		<b>1.244%</b>

## IX. Disponibil in conturi curente si numerar

## 1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Banca Transilva	325.00	0.000%
BRD Groupe S	-	-
Citibank Romar	71.509.64	0.081%
Credit Europe B	-	-
First Bank	49.11	0.000%
ING Bank NV A	85.950.15	0.098%
<b>Total</b>	<b>157.833.90</b>	<b>0.179%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2.220.51	4.9474	10.985.75	0.012%
Banca Transilva	31.58	4.9474	156.24	0.000%
BRD Groupe S	13.349.71	4.9474	66.046.36	0.075%
Citibank Romar	76.64	4.9474	379.17	0.000%
Credit Europe B	1.593.11	4.9474	7.881.75	0.009%
Eximbank of Ro	-	4.9474	-	-
First Bank	331.85	4.9474	1.641.79	0.002%
Garanti Bank R	63.51	4.9474	314.21	0.000%
ING Bank NV A	250.000.00	4.9474	1.236.850.00	1.406%
<b>Total</b>			<b>1,324,255.27</b>	<b>1.505%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	0.0124	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S	-	4.6346	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

## IX. I Disponibil in conturi curente si numerar - Cont Colector

## IX.1.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
LEI		
%		
BRD Groupe S4	7.125.00	0.008%
<b>Total</b>	<b>7.125.00</b>	<b>0.008%</b>

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

## 1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe S4	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	730.900.92	92.58	185.16	731.086.08	0.831%
<b>Total</b>							<b>731.086.08</b>	<b>0.831%</b>

## 2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	28-Dec-22	30-Jan-23	2.00%	500000.00	27.40	109.59	4.9474	2.474.242.19	2.812%
Credit Europe B	19-Dec-22	19-Jan-23	2.10%	400000.00	23.01	299.18	4.9474	1.980.440.16	2.251%
<b>Total</b>								<b>4.454.682.35</b>	<b>5.062%</b>

## 3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe S4	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	15779.94	0.66	1.31	4.6346	73.139.78	0.083%
<b>Total</b>								<b>73.139.78</b>	<b>0.083%</b>

## 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 S4	2.267.000.00	Vanzare	28-Dec-22	31-Jan-23	4.9648	4.9474	4.9636	0.0012	2.707.67	0.003%
BRD Groupe S4	50.000.00	Vanzare	22-Dec-22	27-Jan-23	4.6118	4.6346	4.6405	-0.0286	-1.428.85	-0.002%
BRD Groupe S4	795.000.00	Vanzare	12-Dec-22	17-Jan-23	4.9499	4.9474	4.9544	-0.0045	-3.570.05	-0.004%
ING Bank NV A	600.000.00	Vanzare	12-Dec-22	17-Jan-23	4.9500	4.9474	4.9544	-0.0044	-2.634.51	-0.003%
ING Bank NV A	100.000.00	Vanzare	22-Dec-22	27-Jan-23	4.9172	4.9474	4.9622	-0.0448	-4.480.72	-0.005%
<b>Total</b>									<b>-9.406.46</b>	<b>-0.011%</b>

## 2. Contracte swap

## evaluare in functie de cotation

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotation	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe S4	2.925.000.00	27-Dec-22	31-Jan-23	31-Dec-22	0.0191	-57.307.32	-0.065%
BRD Groupe S4	130.000.00	29-Dec-22	23-Jan-23	31-Dec-22	0.0134	-815.81	-0.001%
BRD Groupe S4	850.000.00	12-Dec-22	17-Jan-23	31-Dec-22	0.0094	-5.848.66	-0.007%
BRD Groupe S4	150.000.00	19-Dec-22	23-Jan-23	31-Dec-22	0.0134	-3.107.84	-0.004%
Citibank Europe	320.000.00	22-Dec-22	27-Jan-23	31-Dec-22	0.0162	-14.746.69	-0.017%
ING Bank NV A	250.000.00	22-Dec-22	27-Jan-23	31-Dec-22	0.0162	-11.545.73	-0.013%
<b>Total</b>						<b>-93.372.05</b>	<b>-0.106%</b>



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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
120357318	REFREPO	450.00	23-Dec-22	30-Jan-23	886.3549	-0.23	-	-0.19	-1.973.739.55	0.02%	-2.243%
<b>Total</b>									<b>-1.973.739.55</b>		<b>-2.243%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO7P95F9FN	Obligatiune fix	140.00	22-Dec-22	25-Oct-23	79.0599	0.34	-	23.2876	559.354.27	0.01%	0.636%
ROD9TE7MEE	Titluri de stat	100.00	8-Feb-21	25-Sep-23	106.0796	0.60	-	59.0685	497.489.35	0.00%	0.565%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	200.00	19-Aug-21	24-Jun-23	100.0188	0.45	-	85.0343	896.586.85	0.01%	1.019%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	100.00	2-Sep-21	24-Jun-23	98.8957	0.45	-	85.0342	448.293.42	0.00%	0.509%
<b>Total</b>									<b>2.401.723.89</b>		<b>2.729%</b>

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	%	%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	53.00	26-Jun-19	26-May-22	2.88%	111.9500	0.08	-	17.33	86.6735	866.7350	231.812.31	0.00%	0.263%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	100.00	5-Jul-19	26-May-22	2.88%	112.4500	0.08	-	17.33	86.6735	866.7350	437.381.72	0.01%	0.497%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	125.00	15-Jul-19	26-May-22	2.88%	110.5300	0.08	-	17.33	86.6735	866.7350	546.727.18	0.01%	0.621%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	150.00	15-Jul-19	26-May-22	2.88%	110.4600	0.08	-	17.33	86.6735	866.7350	656.072.59	0.01%	0.746%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	22.00	19-Jul-19	26-May-22	2.88%	110.7000	0.08	-	17.33	86.6735	866.7350	96.223.96	0.00%	0.108%
<b>Total</b>													<b>1,968,217.76</b>		<b>2.237%</b>

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sa	-7.125.00	-0.008%
<b>Total</b>	<b>-7.125.00</b>	<b>-0.008%</b>

BRD Asset Management SAI SA  
Expert Control Intern  
Cristina BUZEA

13.

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD OBLIGATIUNI la 31.12.2022**

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2022</b>		
- 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
<b>Tranzactii Repo</b>		
	EUR -398,944.81	-2.24%
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- 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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	EUR -398,944.81	-2.24%
2. -		
3. -		

<b>Tranzactii Sell – BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
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	EUR 397,828.70	2.24%
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
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		
eur	EUR 397,828.70	2.24%
usd		
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -398,944.81	-2.24%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
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	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate	EUR -85.09	-0.00048%
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar si echivalente de numerar	6.745.273	8.159.121
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.309.062	6.426.298
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	76.711.541	101.376.508
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	1.962.708	31.420.454
<b>Total active</b>	<b><u>86.728.584</u></b>	<b><u>147.382.381</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	961.381	3.958.605
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	82.554	106.758
Alte datorii si cheltuieli estimate	19.482	23.188
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	102.779	523
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	1.973.740	31.045.814
<b>Total datorii</b>	<b><u>3.139.936</u></b>	<b><u>35.134.888</u></b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	46.666.905	60.216.075
Prime de capital	23.026.623	34.461.542
Rezultatul reportat	13.895.120	17.569.876
<b>Total capital propriu</b>	<b><u>83.588.648</u></b>	<b><u>112.247.493</u></b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>	<b><u>86.728.584</u></b>	<b><u>147.382.381</u></b>

## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<b>Venituri</b>		
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(7.639.639)	(5.383.014)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	3.696.645	4.012.306
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	94.957	101.172
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	1.570.414	(159.790)
<b>Total</b>	<b><u>(2.277.623)</u></b>	<b><u>(1.429.326)</u></b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	155.547	218.669
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	1.131.926	1.278.183
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	929	2.491
Alte cheltuieli generale	108.731	128.975
<b>Total</b>	<b><u>1.397.133</u></b>	<b><u>1.628.318</u></b>
<b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>	<b><u>(3.674.756)</u></b>	<b><u>(3.057.644)</u></b>
<b>Profitul / (pierderea) exercitiului</b>	<b><u>(3.674.756)</u></b>	<b><u>(3.057.644)</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global		
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<b><u>(3.674.756)</u></b>	<b><u>(3.057.644)</u></b>

## 16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) - 2022	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) - 2023	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>5,278,336</b>	<b>31</b>	<b>4,928,176</b>	<b>32</b>	<b>957,379</b>	<b>23</b>
<i>Remunerații fixe</i>	4,188,788	31	4,188,788	31	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,089,548	22	739,388	20	957,379	23
- numerar	655,695	22	479,752	19	619,562	23
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	433,853	12	259,636	12	337,817	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>4,108,702</b>	<b>18</b>	<b>3,850,056</b>	<b>16</b>	<b>735,537</b>	<b>13</b>
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>100,800</b>	<b>1</b>	<b>100,800</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Remunerații fixe</i>	100,800	1	100,800	1	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>1,289,255</b>	<b>2</b>	<b>1,138,304</b>	<b>2</b>	<b>282,038</b>	<b>2</b>
<i>Remunerații fixe</i>	918,876	2	918,876	2	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	370,379	2	219,428	2	282,038	2
- numerar	185,190	2	121,674	2	164,301	2
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	185,190	2	97,754	2	117,737	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control</b>	<b>540,177</b>	<b>6</b>	<b>537,053</b>	<b>4</b>	<b>78,254</b>	<b>3</b>



<b>Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit***</b>						
<i>Remunerații fixe</i>	456,715	6	456,715	7	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	83,462	2	80,338	3	78,254	3
- numerar	41,731	2	38,096	2	41,458	3
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	41,731	2	42,242	3	36,796	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Managemet și Produs****</b>	<b>2,178,470</b>	<b>9</b>	<b>2,073,899</b>	<b>9</b>	<b>375,245</b>	<b>8</b>
<i>Remunerații fixe</i>	1,764,618	9	1,764,618	9	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	413,852	8	309,281	8	375,245	8
- numerar	206,926	8	189,641	8	191,961	8
- alte forme - unitati de fond (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	206,926	8	119,640	8	183,284	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

\*a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2023) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2023 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2022 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2023.

\*\*aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

\*\*\*aferente, în principiu funcțiilor de control reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

\*\*\*\*a se vedea mențiunile de mai sus aferente personalului identificat.