

BRD Obligatiuni

SITUATII FINANCIARE

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

31 DECEMBRIE 2021

Cuprins

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR 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	17
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE.....	17
7. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	18
8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR.....	21
9. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE	21
10. CAPITAL.....	21
11.1 VENITURI DIN DOBANZI.....	23
11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI.....	23
12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI	23
13. IMPOZITUL PE PROFIT	24
14. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	24
14.1 RISCUL DE PIATA	25
14.2 RISCUL DE LICHIDITATE	28
14.3 RISCUL DE CREDIT	32
15. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE.....	33
16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE.....	33
17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	35

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD Obligatiuni

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD Obligatiuni („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”) cu sediul social in Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, Bucuresti, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala 13236071, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2021, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021, cat si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 3.6 „Politici contabile semnificative – Capital /Unitati de fond” si Notei 10 „Capital” care fac referire la clasificarea unitatilor de fond. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea activelor financiare

Portofoliul de investitii al Fondului, prezentat in Notele 5-7 ale situatiilor financiare, reprezinta o parte semnificativa a activelor totale ale Fondului si include obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporative, obligatiuni municipale, instrumente financiare derivate si unitati de fond.

Aceste active financiare sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in conformitate cu IFRS 9 (obligatiuni guvernamentale, obligatiuni corporative, obligatiuni municipale, instrumente financiare derivate si unitati de fond). Dupa cum se descrie in Nota 7, active financiare in suma de 89,175,271 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 58,207,111 RON sunt prezentate ca Nivelul 2. Valoarea justa a activelor financiare tranzactionate pe piete active se bazeaza pe preturile cotate (Nivelul 1). Pentru restul investitiilor, metodele de evaluare includ valoarea actualizata neta a fluxurilor de numerar viitoare, comparatia cu instrumente similare pentru care exista preturi de piata observabile si alte metode (Nivelul 2). Ipotezele si parametrii utilizati in modelele de evaluare includ ratele de dobanda pentru active fara risc, ratele de schimb valutar, ratele de referinta, spread-urile de credit si alte prime care compun ratele de actualizare. Incertitudinile mediului economic in contextul crizei COVID 19 si a masurilor aferente adoptate de catre guverne au condus la o volatilitate crescuta pe piata financiara, avand impact in valoarea acestor instrumente.

Dat fiind ponderea semnificativa a investitiilor si a nivelului mai ridicat de rationament profesional folosit de conducere in determinarea valorii juste, o mare parte a procedurilor de audit a fost concentrata in aceasta arie, si a fost considerata un aspect cheie de audit.

Modul in care a fost adresat aspectul cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, analiza metodologiei utilizate de conducere pentru determinarea valorii activelor financiare. Am evaluat procesele si am testat controalele interne ale Companiei privind evaluarea activelor financiare.

Pentru sistemele-cheie care stau la baza procesarii tranzactiilor cu active financiare, am implicat specialistii nostri in IT in efectuarea procedurilor de audit:

- Am testat eficacitatea operarii controalelor privind acordarea drepturilor de acces pentru a determina daca doar utilizatorii desemnati au avut posibilitatea de a crea, modifica sau sterge conturi de utilizatori pentru aplicatiile relevante;
- Am testat de asemenea eficacitatea functionarii controalelor legate de dezvoltarea si modificarea aplicatiilor pentru a determina daca acestea sunt autorizate, testate si implementate in mod corespunzator;
- In plus, am evaluat si testat eficacitatea proiectarii si operarii controalelor incorporate in aplicatii si a celor dependente de sisteme IT din procesele relevante pentru auditul nostru. Am determinat de asemenea, daca evaluarea investitiilor este adecvata considerand implicatiile COVID 19.

Am evaluat modelele, parametrii si ipotezele utilizate de companie pentru determinarea valorilor juste, implicand specialistii nostri in evaluarea de instrumente financiare, dupa caz, in efectuarea procedurilor de audit. Procedurile noastre de audit au inclus urmatoarele:

- Pentru investitiile tranzactionate pe piete active cu evaluarea bazata pe preturile cotate (obligatiuni guvernamentale si obligatiuni corporative), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa pe Nivel 1, am comparat valorile instrumentelor financiare conform situatiilor financiare cu preturile cotate si am analizat de asemenea lichiditatea pietei (volumul tranzactiilor, ultima data de tranzactionare, alte informatii de piata, dupa caz);
- Pentru investitiile in instrumente necotate sau pentru instrumente pentru care nu exista un pret de piata cotate pe o piata activa (obligatiuni si instrumente financiare derivate), prezentate conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa ca Nivel 2:
 - Pentru o selectie de investitii am evaluat parametrii cheie (cum ar fi randamentul instrumentelor de referinta, ratele swap, swap-urile pe riscul de credit si spread-urile), ipotezele si modelele;
 - Pentru o selectie de preturi utilizate ca input am testat ca au fost obtinute din surse externe si ca au fost preluate corect in modelele de evaluare;
 - Am testat acuratetea matematica a modelelor de evaluare;
 - Am comparat pe baza de esantion valorile juste cu valorile rezultate din modelul nostru de evaluare si am investigat eventualele diferente identificate, daca a fost necesar.
- Pentru investitiile in unitati de fond, am obtinut cel mai recent set de situatii financiare auditate si am evaluat daca valoarea activului net reprezinta o aproximare a valorii juste.

Am evaluat de asemenea si gradul de adecvare al notelor explicative ale Fondului cu privire la baza de evaluare, metodologiile si parametrii utilizati in determinarea valorii juste in conformitate cu IFRS.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, care include si Raportul privind activitatea in anul 2021, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, inasa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul Administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2021, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 8-13;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2021 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Consiliul de Administratie al Societatii la data de 30 martie 2020 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 20 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2002 pana la 31 decembrie 2021.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

Bucuresti, Romania
29 aprilie 2022

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	<u>Nota</u>	<u>2021</u> <u>RON</u>	<u>2020</u> <u>RON</u>
Venituri			
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(5.383.014)	3.708.112
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	4.012.306	2.950.606
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	101.172	130.552
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		(159.790)	(171.886)
Total		(1.429.326)	6.617.384
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	218.669	57.311
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	1.278.183	922.776
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		2.491	874
Alte cheltuieli generale		128.975	96.020
Total		1.628.318	1.076.981
Profit / (pierdere) inainte de impozitare		(3.057.644)	5.540.403
Profitul / (pierderea) exercitiului		(3.057.644)	5.540.403
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		(3.057.644)	5.540.403

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 2021

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

 MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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




BRD Obligatiuni
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 ianuarie 2020		503.495	50.349.498	25.063.949	15.087.117	90.500.564
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>						
Profit exercitiului		-	-	-	5.540.403	5.540.403
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului					5.540.403	5.540.403
Subscriere unitati de fond	10	152.193	15.219.300	12.540.500	-	27.759.800
Rasumparare si anulare a unitatilor de fond	10	(130.111)	(13.011.072)	(10.166.299)	-	(23.177.371)
La 31 decembrie 2020		525.577	52.557.726	27.438.150	20.627.520	100.623.396
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>						
Profit exercitiului		-	-	-	(3.057.644)	(3.057.644)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului					(3.057.644)	(3.057.644)
Subscriere unitati de fond	10	230.520	23.051.990	20.977.609	-	44.029.599
Rasumparare si anulare a unitatilor de fond	10	(153.936)	(15.393.641)	(13.954.217)	-	(29.347.858)
La 31 decembrie 2021		602.161	60.216.075	34.461.542	17.569.876	112.247.493

MIHAI PURCAREA
Presedinte - Director General



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




5

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; <http://www.brdam.ro>
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. P.JR05SAIR/400010/26.02.2003

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021

	<u>2021</u> <u>RON</u>	<u>2020</u> <u>RON</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul / (pierderea) exercitiului	(3.057.644)	5.540.403
Ajustari pentru elemente nemonetare (Castiguri)/pierderi nerealizate	4.406.474	(3.238.513)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea) / descresterea depozitelor plasate la banci	-	3.485.843
(Cresterea) / descresterea creantelor		
(Cresterea) / descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare	(6.426.298)	3.105.750
(Cresterea) / descresterea activelor financiare gajate	189.727	(4.500.836)
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(12.959.973)	(8.229.808)
(Cresterea) / descresterea titlurilor date in pensiune privata (Repo)	148.416	4.318.253
(Cresterea) / descresterea datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare	3.958.526	(2.577.341)
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	14.409	8.893
Cresterea / (descresterea) altor datorii	(36.787)	32.730
Cresterea / (descresterea) datoriilor financiare tinute pentru tranzactionare	(11.468)	(63.368)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare	<u>(13.774.618)</u>	<u>(2.117.994)</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	44.029.599	27.759.800
Plati la rascumpararea de unitati de fond	(29.347.858)	(23.177.371)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	<u>14.681.741</u>	<u>4.582.429</u>
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	907.123	2.464.434
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	7.251.998	4.787.563
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	<u>8.159.121</u>	<u>7.251.998</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:		
Dobanzi incasate	3.553.413	3.048.136

 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 office@brdam.ro, adresa web 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 2021 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management din data de 29 aprilie 2022.

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.

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

Politicele 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;

- 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

- La momentul recunoasterii initiale, este desemnata in mod irevocabil ca fiind evaluat prin valoarea justa prin profit si pierdere, eliminand sau reducand in mod semnificativ o consecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datorilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

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

Activele 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
 - o fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
 - o (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.

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul detine doar creante evaluate la cost amortizat fara componente de finantare si care au maturitati mai mici de 12 luni, de aceea Fondul aplica o abordare simplificata a estimarii pierderilor de credit preconizate (ECL) pentru toate creantele. Prin urmare, Fondul nu urmareste permanent modificarile riscului de credit, ci determina o potentiala pierdere pe baza datelor la fiecare data de raportare.

Evaluarea pierderilor din credit asteptate

Fondul masoara riscul de credit prin utilizarea probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (PD) si a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Datele de intrare, ipotezele si tehnicile de estimare

Pierderile asteptate se masoara fie pe o durata de 12 luni sau pe durata de viata ramasa, in functie de situatia in care s-a produs o crestere semnificativa a riscului de credit dupa recunoasterea initiala sau daca un activ financiar este considerat a fi depreciat. Pierderile de credit asteptate reprezinta produsul actualizat al probabilitatii de neplata / de neindeplinire a obligatiilor (PD), a pierderii in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD).

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor(PD)

Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor 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 2021, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare. Probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecarei contrapartide.

Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)

Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor variaza in functie de tipul de contrapartida. Se exprima ca pierdere procentuala pe unitate la data neindeplinirii obligatiilor. La 31 Decembrie 2021, Fondul estimeaza pierderi asteptate din credite (ECL) doar pentru depozitele bancare iar pierdere in caz de neindeplinire a obligatiilor (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 achizitiile 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 pierderea 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 datorile 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”.

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9481	4,8694
USD 1	4,3707	3,9660

3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune 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 pensiune 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.

Fractiunile 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 anularea 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, emiteria sau anularea 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 valoare 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) Modificari ale politicilor contabile

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 2021. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile financiare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16 (Amendamente)

In august 2020, IASB a publicat Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii – Etapa a doua – Amendamente aduse standardelor IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 si IFRS 16, completand activitatea sa de a raspunde efectelor reformei IBOR. Modificările furnizează scutiri temporare care abordează efectele asupra raportarii financiare atunci cand IBOR este inlocuita cu o alternativa aproape fara risc (RFR). Amendamentele prevad, in special, o solutie practica in momentul contabilizarii modificarilor bazei de determinare a fluxurilor de numerar contractuale aferente activelor si datorilor financiare, impunand ajustarea ratei dobanzii efective, similar unei actualizari a ratei de dobanda de piata. De asemenea, modificarile prevad scutiri de la incetarea relatiei de acoperire impotriva riscurilor, inclusiv o scutire temporara de la necesitatea identificării separate a componentei acoperite atunci cand un instrument RFR este desemnat intr-o relatie de acoperire a unei componente de risc. Exista, de asemenea, modificari ale IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat, pentru a permite utilizatorilor situatiilor financiare sa inteleaga efectele reformei IBOR asupra instrumentelor financiare ale entitatii si a strategiei de management al riscurilor. Desi aplicarea este retrospectiva, entitatile nu trebuie sa realizeze retratari pentru perioadele anterioare.

Amendamentele nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

IFRS 16 Contracte de leasing – Concesii privind chiria legate de COVID-19 (Amendament)

Amendamentul se aplica retrospectiv pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 iunie 2020. Este permisa aplicarea timpurie, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la 28 mai 2020. IASB a modificat standardul acordand locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la tratamentul modificarii contractelor de leasing pentru concesiile privind chiria care apar ca o consecinta directa a pandemiei COVID-19. Amendamentul ofera o solutie practica pentru ca locatarii sa contabilizeze orice modificare a platilor de leasing care rezulta din concesiile privind chiria legate de COVID-19 in acelasi mod in care ar inregistra modificarea, conform IFRS 16, daca aceasta nu ar reprezenta o modificare a contractului de leasing, numai daca sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

Modificarea platilor de leasing are ca rezultat o contraprestatie revizuita pentru contractul de leasing care este, in mod substantial, similara sau inferioara contraprestatiei pentru contractul de leasing imediat anterioara modificarii.

Orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la sau inainte de 30 iunie 2021.

Nu s-a produs nicio modificare substantiala a celorlalti termeni si conditii ale contractului de leasing.

Amendamentul nu au avut impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

b) Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate de timpuriu

Standardele emise, dar care nu au intrat încă în vigoare la data emiterii situațiilor financiare ale Fondului sunt enumerate mai jos. Fondul se așteaptă ca această listă de standarde și interpretări emise să fie aplicabilă la o dată viitoare. Fondul intenționează să adopte aceste standarde atunci când acestea vor intra în vigoare. Societatea este în curs de a evalua impactul adoptării acestor standarde, modificările aferente standardelor existente și interpretărilor asupra situațiilor financiare ale Fondului în perioada de aplicare inițială.

Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: Tranzactii de vanzare sau contributie a unor active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie

Amendamentele se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28 in legatura cu vanzarea sau contributia cu active a unui investitor in favoarea entitatii asociate sau asocierii in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Fondului.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor ca Datorii curente sau Datorii pe termen lung (Amendamente)

Initial amendamentele ar fi trebuit sa intre in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022, cu aplicare timpurie permisa. Totusi, ca reactie la pandemia COVID-19, Consiliul a amanat data intrarii in vigoare cu un an, respectiv pentru 1 ianuarie 2023, cu scopul de a acorda societatilor mai mult timp pentru implementarea modificarilor de clasificare impuse. Amendamentele au scopul de a promova consecventa in aplicarea cerintelor de clasificare ajutand societatile sa stabileasca daca, in situatia pozitiei financiare, datoriile si alte obligatii de plata cu data de decontare incerta ar trebui clasificate drept curente sau pe termen lung. Amendamentele afecteaza prezentarea datoriilor in situatia pozitiei financiare si nu modifica cerintele existente privind masurarea sau momentul recunoasterii oricarui activ, datorie, venit sau cheltuiala si nici informatiile pe care entitatile le prezinta cu privire la aceste elemente. De asemenea, amendamentele clarifica cerintele de clasificare a datoriilor care pot fi decontate de entitate prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii.

In luna noiembrie 2021, Consiliul a publicat un proiect de expunere, care clarifica modul de tratare a datoriilor care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate, la o data ulterioara perioadei de raportare. In special, Consiliul propune amendamente cu domeniu de aplicare redus pentru IAS 1, care revoca efectiv amendamentele din 2020 ce impuneau entitatilor sa clasifice drept curente datoriile care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate doar in urmatoarele douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare, daca aceste angajamente financiare nu sunt indeplinite la sfarsitul perioadei de raportare. In schimb, propunerile ar impune entitatilor sa prezinte separat toate datoriile pe termen lung care fac obiectul unor angajamente financiare ce trebuie respectate numai in termen de douasprezece luni ulterioare perioadei de raportare. De asemenea, daca entitatile nu respecta astfel de angajamente viitoare la sfarsitul perioadei de raportare, vor fi necesare prezentari de informatii suplimentare. Propunerile vor intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2024 si vor trebui aplicate retrospectiv in conformitate cu IAS 8, in timp ce adoptarea timpurie este permisa. Consiliul a propus, de asemenea, sa se amane in mod corespunzator data intrarii in vigoare a amendamentelor din 2020, astfel ca entitatile nu vor fi obligate sa schimbe practicile curente inainte de intrarea in vigoare a amendamentelor propuse. Aceste amendamente, inclusiv propunerile incluse in proiectul de expunere, nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Fondului.

IFRS 3 Combinari de intreprinderi; IAS 16 Imobilizari corporale; IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, precum si Imbunatatirile anuale 2018-2020 (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2022 si aplicarea timpurie este permisa. IASB a emis amendamente cu domeniu de aplicare redus la urmatoarele standarde IFRS:

IFRS 3 Combinari de intreprinderi (Amendamente) actualizeaza o referinta din IFRS 3 la Cadrul Conceptual pentru Raportarea Financiara, fara a modifica cerintele contabile pentru combinarile de intreprinderi.

IAS 16 Imobilizari corporale (Amendamente) interzice ca o entitate sa deduca din costurile imobilizarilor corporale sumele primite din vanzarea elementelor produse pe parcursul perioadei in care societatea pregateste activul respectiv pentru functionare in maniera dorita de conducere. In schimb, o societate va recunoaste aceste incasari din vanzari si costul aferent in contul de profit sau pierdere.

IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente (Amendamente) indica in mod exact care sunt costurile pe care o societate le include atunci cand determina costul aferent indeplinirii unui contract cu scopul de a evalua daca un contract este oneros.

Imbunatatirile anuale 2018-2020 aduc modificari minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultura si la Exemplele ilustrative care insotesc IFRS 16 Contracte de leasing.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Fondului.

IFRS 16 Contracte de leasing - Concesii privind chiria legate de COVID-19 dupa data de 30 iunie 2021 (Amendament)

Amendamentul se aplica pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 aprilie 2021 si aplicarea timpurie este permisa, inclusiv in cadrul situatiilor financiare care nu au fost inca autorizate pentru a fi emise pana la data emiterii amendamentului. In martie 2021, Consiliul a modificat conditiile solutiei practice prevazuta in IFRS 16, care acorda locatarilor scutiri de la aplicarea cerintelor din IFRS 16 referitoare la modificarea contractelor de leasing pentru concesiile privind chiria care apar ca o consecinta directa a pandemiei de COVID-19. Ca urmare a amendamentului, solutia practica se aplica in prezent pentru concesiile privind chiria pentru care orice reducere a platilor de leasing afecteaza doar platile datorate initial la 30 iunie 2022 sau inainte de aceasta data, daca sunt indeplinite celelalte conditii pentru aplicarea solutiei practice.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Fondului.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si Declaratia practica IFRS nr.2: Prezentarea politicilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. Amendamentele ofera indrumare pentru aplicarea rationamentelor cu privire la materialitate in cadrul prezentarilor de informatii referitoare la politicile contabile. In special, amendamentele la IAS 1 inlocuiesc cerinta de prezentare a politicilor contabile „semnificative” cu o cerinta de prezentare a politicilor contabile „materiale”. De asemenea, in Declaratia practica sunt adaugate indrumari si exemple ilustrative pentru a ajuta la aplicarea conceptului de materialitate atunci cand se fac rationamente cu privire la prezentarile de informatii referitoare la politicile contabile. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Fondului.

IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia estimarilor contabile (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023, aplicarea timpurie este permisa si se aplica modificarilor politicilor contabile si modificarilor estimarilor contabile care au loc la sau dupa data de incepere a perioadei respective. Amendamentele introduc o noua definitie a estimarilor contabile, definite ca sume monetare in situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare. De asemenea, amendamentele clarifica ce reprezinta modificarile estimarilor contabile si cum difera acestea de modificarile politicilor contabile si de corectarea erorilor. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Fondului.

IAS 12 Impozite pe profit: Impozitul amanat aferent activelor si datoriilor care rezulta dintr-o tranzactie unica (Amendamente)

Amendamentele intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2023 si aplicarea timpurie este permisa. In mai 2021, Consiliul a emis amendamente la IAS 12, care reduc domeniul de aplicare al exceptiei privind recunoasterea initiala prevazuta in IAS 12 si specifica modul in care societatile ar trebui sa contabilizeze impozitul amanat pentru tranzactii cum ar fi contractele de leasing si obligatiile de dezafectare. Conform amendamentelor, exceptia privind recunoasterea initiala nu se aplica tranzactiilor care, la recunoasterea initiala, dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile egale. Se aplica numai daca recunoasterea unui activ de leasing si a unei datorii de leasing (sau a unei datorii de dezafectare si a unui activ de dezafectare) dau nastere la diferente temporare deductibile si impozabile care nu sunt egale. Amendamentele nu au fost inca adoptate de UE.

Conducerea a estimat că aplicarea standardului nu va produce efecte în situațiile financiare ale Fondului.

5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)		
Instrumente de datorie		
(i) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	55.728.878	49.626.679
Obligatiuni guvernamentale	73.401.468	70.465.959
Obligatiuni municipale	1.870.321	2.066.146
(ii) Titluri de plasament listate	564.132	926.426
(ii) Titluri de plasament nelistate	1.025.769	1.009.655
(iii) Instrumente financiare derivate		
Contracte Swap	111.358	318.534
Contracte forward pe cursul de schimb	95.036	29.908
Total	<u>132.796.962</u>	<u>124.443.306</u>

Tinand cont de principalele clase de active ale Fondului, ponderea titlurilor purtatoare de dobanda in total active s-a situat la nivelul de 88,9% la finalul anului 2021 (2020: 92,8%). Ponderea obligatiunilor corporative s-a mentinut relativ constata 37,81% (2020: 37,68%) in timp ce obligatiunile guvernamentale au inregistrat o usoara scadere pana de la 51,07% din totalul activelor Fondului (2020: 55,08%).

6. Instrumente financiare derivate

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

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

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte Swap	95.036	523	29.908	-
Contracte forward pe cursul de schimb	111.358	-	318.534	11.991
Total	<u>206.394</u>	<u>523</u>	<u>348.442</u>	<u>11.991</u>

7. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de urmatoare 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).

	2021			2020				
	Nivel 1 RON	Nivel 2 RON	Nivel 3 RON	Total RON	Nivel 1 RON	Nivel 2 RON	Nivel 3 RON	Total RON
Active								
i). Numerar si echivalente de numerar	8.159.121	-	-	8.159.121	7.251.998	-	-	7.251.998
ii). Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	43.169.397	58.207.111	-	101.376.508	45.857.869	45.863.292	-	91.721.161
<i>Fonduri listate</i>	564.132	-	-	564.132	926.426	-	-	926.426
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	3.600.520	1.025.769	-	1.025.769	2.554.058	1.009.655	-	1.009.655
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	-	49.464.397	-	49.464.397	-	-	-	2.554.058
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	39.004.746	-	-	39.004.746	42.377.386	39.779.525	-	39.779.525
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	-	5.640.230	-	5.640.230	-	2.659.523	-	2.659.523
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	-	1.870.321	-	1.870.321	-	2.066.146	-	2.066.146
<i>Instrumente financiare derivate</i>	-	206.394	-	206.394	-	348.442	-	348.442
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	31.420.454	-	-	31.420.454	32.722.146	-	-	32.722.146
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate</i>	28.756.492	-	-	28.756.492	25.429.051	-	-	25.429.051
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa gajate</i>	2.663.962	-	-	2.663.962	7.293.095	-	-	7.293.095
iii). Creante instrumente financiare in curs de decontare	6.426.298	-	-	6.426.298	-	-	-	-
iv). Datorii aferente instrumente financiare in curs de decontare	(3.958.605)	-	-	(3.958.605)	(79)	-	-	(79)
v). Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(106.758)	-	-	(106.758)	(92.349)	-	-	(92.349)
vi). Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(23.188)	(23.188)	-	-	(59.975)	(59.975)
vii). Datorii instrumente financiare derivate	-	(523)	-	(523)	-	(11.991)	-	(11.991)
viii). Datorii din operatiuni REPO	-	(31.045.814)	-	(31.045.814)	-	(30.907.514)	-	(30.907.514)
Total	85.109.907	27.160.774	(23.188)	112.247.493	85.739.585	14.943.787	(59.975)	100.623.396

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 cotate 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 2021 suma de 85.109.907 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 27.137.586 RON pe nivelul 2 si 3

i) *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.

ii) *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 2021. 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 2021. 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 2021 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 primelor de risc din piata (ex. CDS). Astfel, se determina un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotatele 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).

ii) *Creante din instrumente financiare derivate/ vii) 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.

iii) *Creante din instrumente financiare in curs de decontare/ iv) Datorii din instrumente financiare in curs de decontare*

La date de 31 decembrie 2021 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Creantele din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei si datoriile cu investitorii includ sumele subscrise si nealocate la data raportarii care se regasesc in soldul contului de subscrieri. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum 1 saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor.

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 si taxe ASF fiind evaluate pe Nivelul 3.

Transferuri intre nivele:

Atat in 2021 cat si 2020 nu au avut loc transferuri intre nivele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Numerar la banci	6.247.215	4.181.697
Depozite pe o perioada mai mica de 3 luni	1.731.906	3.070.301
	<u>8.159.121</u>	<u>7.251.998</u>

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

La date de 31 decembrie 2021 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 subscrise 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 60.216.075 RON, divizat in 602.161 de unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 RON.

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

FDI BRD OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond RON	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON
1 ianuarie 2020	90.500.563	(579.161)	89.921.404
Capital social	50.349.497	-	50.349.497
Prime de capital	25.063.949	14.507.957	39.571.906
Rezultat reportat	15.087.117	(15.087.117)	-
Modificari in timpul anului 2020:			
Rezultatul exercitiului	5.540.403	(599.126)	4.941.277
Subscriere unitati de fond	27.759.800	-	27.759.800
Rascumparare unitati de fond	(23.177.371)	-	(23.177.371)
31 decembrie 2020	100.623.396	(1.178.287)	99.445.111
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)	-
Modificari in timpul anului 2021:			
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)
31 decembrie 2021	112.247.493	1.828.966	114.076.460
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)	-

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) sau de 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.

	Unitati de fond aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2020	503.495
Rascumparare si anulare	(130.111)
Subscriere	152.193
La 1 ianuarie 2021	525.577
Rascumparare si anulare	(153.936)
Subscriere	230.520
La 31 decembrie 2021	602.161

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	186,4079	191,4532
Valoarea activului net per unitate conform VAN	189,4451	189,2112

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

	2021	2020
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	12.276	42.246
Instrumente REPO	88.896	88.306
Obligatiuni de stat si municipale	4.012.306	2.950.606
Total	4.113.478	3.081.158

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). Fondul a obtinut venituri din contracte repo in contextul in care ratele de dobanda din Zona Euro au ramas negative pe tot parcursul anului 2021. Această situație a permis băncilor comerciale să ofere dobânzi negative în cazul operațiunilor repo încheiate de către fond si denuminate în moneda europeană.

11.2 Cheltuieli cu dobanzi

	2021	2020
	RON	RON
Instrumente REPO	218.669	57.311
	218.669	57.311

12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2021	2020
	RON	RON
Comisioane de custodie si depozitare	151.297	127.236
Comisioane de administrare	1.126.886	795.540
Total	1.278.183	922.776

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* gasiti 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 (participanti 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 implementează această abordare prin intermediul Direcției Administrare Riscuri, independentă de Direcția Investiții și celelalte direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului. Membrii din Direcția Administrare Riscuri (alături de cei din Conducerea Executivă și Direcția Control Intern și Conformitate) participă la Comitetul de Control Intern și Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principală analiza modului de desfășurare a activității de control intern și risc. De asemenea, directorul Direcției Administrare Riscuri (alături de membrii din Conducerea Executivă și Direcția Investiții) ia parte la Comitetul de Investiții, care analizează lunar activitățile desfășurate de către Direcția Investiții și se stabilesc pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiții.

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.

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 datorice 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 variabile ramanand constante.

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

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a nvestitiilor crestere / (reducere)
		RON
31 decembrie 2021		
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
31 decembrie 2020		
RON	+200/(200)	(1.679.709)/1.527.664
EUR	+150/(150)	(5.705.089)/4.963.513
USD	+150/(150)	(95.452)/90.050

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 2021

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

la 31 decembrie 2021	Nepurtatoare de dobanda					Total RON
	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	
Active						
Numerar si echivalente de numerar	8.159.121	-	-	-	-	8.159.121
Creante provenite din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	-	-	-	-	6.426.298	6.426.298
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	132.796.962
Total active	17.517.027	-	2.768.863	83.149.873	35.930.419	147.382.381

la 31 decembrie 2021	Nepurtatoare de dobanda					Total RON
	< 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	
Datorii						
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(23,188)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(106,758)
Datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(523)	-	-	-	-	(523)
Datorii din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	-	-	-	-	-	(3,958,605)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(31.045.814)	-	-	-	-	(31.045.814)
Total datorii	(31.046.337)	-	-	-	-	(4.088.551)
Total diferenta senzitivitate dobanda	(13.529.310)	-	2.768.863	83.149.873	35.930.419	112.247.493

FDI BRD OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

la 31 decembrie 2020

Active

Numerar si echivalente de numerar
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)
Total active

	Nepurtatoare de dobanda					Total
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1-5 ani	>5 ani	
RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
7.251.998	-	-	-	-	-	7.251.998
6.888.849	96.922	3.575.106	53.591.716	58.354.632	1.936.081	124.443.306
14.140.846	96.922	3.575.106	53.591.716	58.354.632	1.936.081	131.695.303

la 31 decembrie 2020

Datorii

Alte datorii si cheltuieli angajate
Datorii privind onorariile catre administrator si custode
Datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere
Datorii din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare
Titluri date in pensiune livrata (REPO)

	Nepurtatoare de dobanda					Total
	<3 luni	3 -6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	
RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
(30.907.514)	-	-	-	-	-	(30.907.514)
(30.919.505)	-	-	-	-	-	(152.403)
(16.778.658)	96.922	3.575.106	53.591.716	58.354.632	1.783.678	100.623.396

Total datorii

Total diferenta senzitivitate dobanda

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 ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2021 RON	2020 RON
	%		
EUR	10	4.987.088	8.061.552
USD	10	200.372	283.814

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 de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Active financiare	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din totalul activelor financiare	
EUR	44%	61%
USD	2%	2%
RON	54%	37%
Total	100%	100%

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 2021

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

	<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
La 31 decembrie 2021								
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	8.159.121	-	-	-	-	-	-	8.159.121
Creante din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	6.426.298	-	-	-	-	-	-	6.426.298
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	132.796.962
Total active financiare neactualizate	14.612.654	9.330.671	-	2.768.863	83.149.873	35.930.419	1.589.901	147.382.381
La 31 decembrie 2021								
Datorii financiare								
Datorii provenite din instrumente financiare in curs de decontare	(3.958.605)	-	-	-	-	-	-	(3.958.605)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(106.758)	-	-	-	-	-	-	(106.758)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(23.188)	-	-	-	-	-	-	(23.188)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	(523)	-	-	-	-	-	(523)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(26.209.148)	(4.836.666)	-	-	-	-	-	(31.045.814)
Total datorii financiare neactualizate	(30.297.699)	(4.837.189)	-	-	-	-	-	(35.134.888)
Excedent / deficit de lichiditate	(15.685.045)	4.493.482	-	2.768.863	83.149.873	35.930.419	1.589.901	112.247.493

FDI BRD OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

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

	<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
La 31 decembrie 2020								
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	7.251.998	-	-	-	-	-	-	7.251.998
Creante din activitati de intermediere si alte activitati de tranzactionare	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	80.881	6.807.968	96.922	3.575.106	53.591.716	58.354.632	1.936.081	124.443.306
Total active financiare neactualizate	7.332.879	6.807.968	96.922	3.575.106	53.591.716	58.354.632	1.936.081	131.695.303
La 31 decembrie 2020								
Datorii financiare								
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(79)	-	-	-	-	-	-	(79)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(92.349)	-	-	-	-	-	-	(92.349)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(59.975)	-	-	-	-	-	-	(59.975)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(11.991)	-	-	-	-	-	-	(11.991)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(30.907.514)	-	-	-	-	-	-	(30.907.514)
Total datorii financiare neactualizate	(31.071.908)	-	-	-	-	-	-	(31.071.908)
Excedent / deficit de lichiditate	(23.739.029)	6.807.968	96.922	3.575.106	53.591.716	58.354.632	1.936.081	100.623.396

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 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	8.159.121	7.251.998
Creante provenite din instrumente financiare in curs de decontare	6.426.298	-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	131.207.061	122.507.225
Total expunere la riscul de credit	145.792.480	129.759.223

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 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	
Credit rating		
AA/Aa2	-	2%
A+/A1	3%	-
A/A2	7%	-
A-/A3	2%	6%
BBB+/Baa1	5%	7%
BBB/Baa2	8%	10%
BBB-/Baa3	59%	55%
BB+/Ba1	2%	5%
BB/Ba2	3%	2%
B+/B1	1%	1%
B/B2	2%	-
B-/B3	-	1%
Caa1	1%	1%
Not Rated	7%	11%
Total	100%	100%

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2021 valoare acestor provizioane a fost de 17 RON (2020: 29 RON).

Concentrarea expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul de mai jos 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)

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	73%	69%
Luxemburg	5%	10%
Olanda	2%	2%
Irlanda	5%	3%
Bulgaria	2%	2%
Finlanda	2%	2%
Statele Unite ale Americii	4%	1%
Grecia	1%	1%
Singapore	-	3%
Franta	-	1%
Alte tari	6%	7%
Total	100%	100%

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

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	36%	38%
Energie	2%	2%
Telecomunicatii	-	3%
Guvern	55%	55%
Alte sectoare	7%	2%
Total	100%	100%

Atat in 2021 cat si in 2020 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:

16.1 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 (2020: 1,00%/an in perioada Ianuarie-Aprilie, 0% in perioada Aprilie-Mai si 1,00% in perioada Mai-Decembrie) 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 zilnic si se incaseaza lunar de 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 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 1.126.886 RON (2020: 795.540 RON).

Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2021 insumeaza 94.336 RON (31 decembrie 2020: 81.252 RON).

16.2 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.

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

Fondului percepe comisionul de depozitare si comisiune 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:

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

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

- Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- Comisiune 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;

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar.

Depozitarul a aplicat aceeasi grila de comisiune in anul 2020.

Comisiunile datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisiunile sunt evidentiate zilnic in activ si incasate lunar. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 au fost in suma de 151.297 RON (2020: 127.236 RON). Onorariile de plata catre depozitar 31 decembrie 2021 au fost in suma de 12.291 RON (31 decembrie 2020: 10.978 RON).

16.3 Participatiile partilor afiliate

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiunte de partile afiliate in Fond:

	<u>31 decembrie 2021</u>		<u>31 decembrie 2020</u>	
	%	UF	%	UF
BRD ASSET MANAGEMENT SAI S.A.	-	-	4,18	21.980
BRD-ASIGURARI DE VIATA S.A.	3,45	20.767	-	-
FDI BRD DIVERSO	0,55	3.318	0,63	3.318
FDI BRD SIMFONIA	13,16	79.245	15,08	79.245
PERSONAL CHEIE	0,02	135	0,02	122

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

17. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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

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

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

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD OBLIGAȚIUNI ANUL – 2021



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

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

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

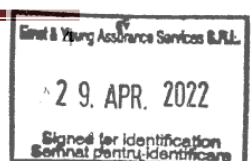
BRD Asset Management S.A.I. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este în București, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date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

Date privind Depozitarul Fondului

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

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

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



Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

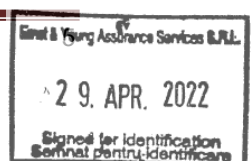
2. Evoluția macroeconomică în anul 2021

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

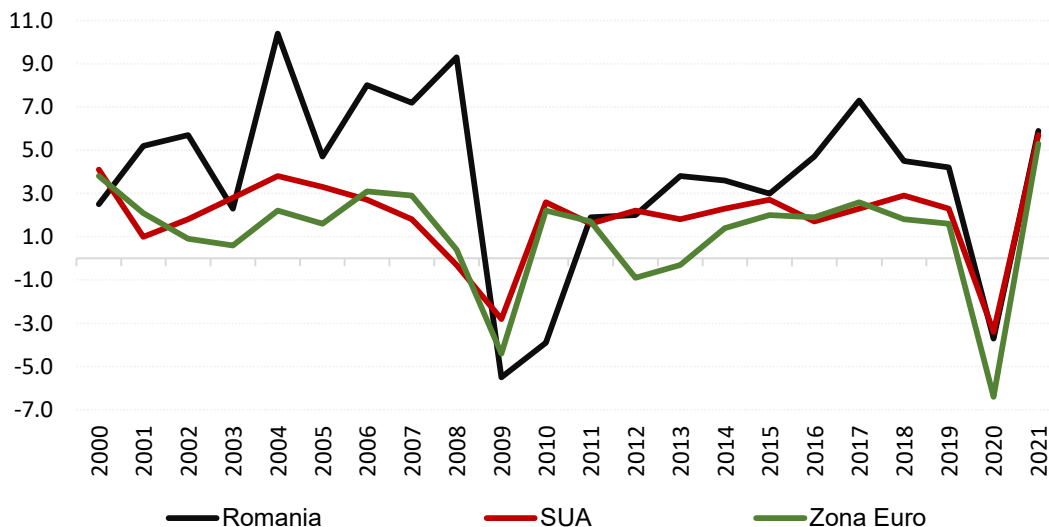
Recuperarea economică rapidă a adus și o creștere alertă a ratei inflației. De exemplu, în SUA rata inflației a avansat la 7% în decembrie 2021 de la 1,4% la începutul anului, iar în Zona euro aceasta a accelerat la 5% la finalul anului 2021 de la -0,3% la începutul aceluiași an. Unul dintre factorii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

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

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



Evoluția creșterii economice (în %)



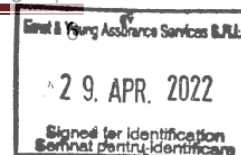
Sursa: Bloomberg

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

Una dintre vulnerabilitățile României din ultimii ani care s-a accentuat în contextul crizei generate de coronavirus este reprezentat de deficitul bugetar ridicat. După ce în anul 2020 deficitul public a atins un nivel foarte ridicat de 9,6% din PIB, nivelul acestuia a fost redus în anul 2021 la 6,8% din PIB, nivel chiar inferior țintei de 7,1% din PIB, asumată de Guvern (valori exprimate conform metodologiei naționale de calcul). Reducerea deficitului bugetar în anul 2021 confirmă începutul procesului de consolidare fiscală și a fost posibilă grație unei performanțe bune a veniturilor publice și a unui avans vizibil mai lent a cheltuielilor publice. Tendințele favorabile privind conduita politicii fiscale au fost observate și de agențiile de rating. Două dintre cele trei agenții de rating principale, S&P și Moody's, au modificat perspectiva asociată ratingului suveran la "stabilă" de la "negativă", menținând ratingul suveran al României la ultima treaptă din categoria recomandată investițiilor. Cea de-a treia agenție

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

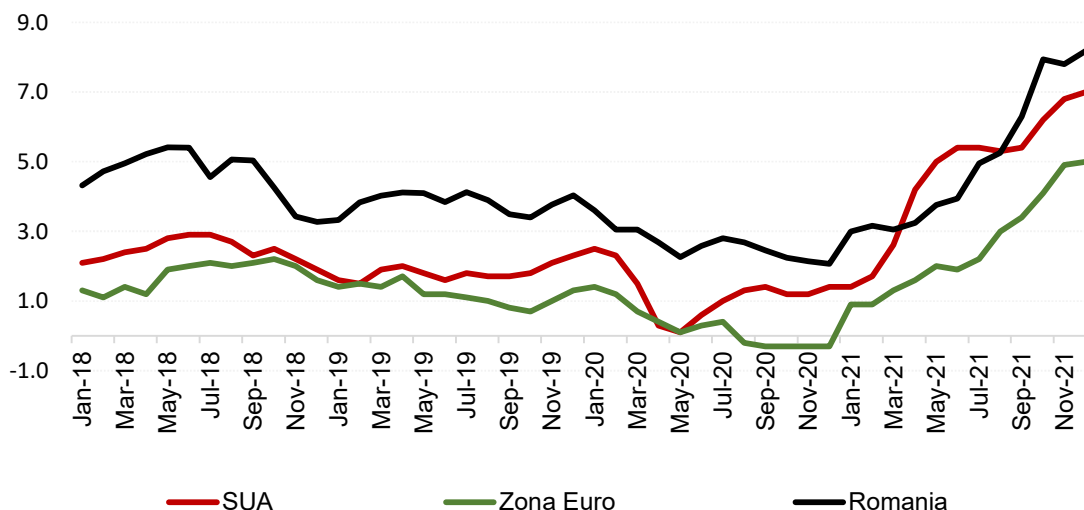
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brdam.ro; <http://www.brdam.ro>
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare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



de rating relevantă, Fitch, a păstrat perspectiva “negativă” asociată ratingului suveran al României. Un alt dezechilibru macroeconomic cu care se confruntă țara noastră este deficitul de cont curent ridicat, acesta crescând în anul 2021 la 7,1% din PIB de la 5,0% din PIB în anul 2020, fiind și cel mai ridicat din regiune Europei Centrale și de Est.

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

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



Sursa: Bloomberg

Conduita politicii monetare dusă de Banca Națională a României (BNR) a variat pe parcursul anului 2021. Astfel, în prima ședință de politică monetară din 2021, BNR a redus rata dobânzii de referință la 1,25% de la 1,5%, continuând ciclul de relaxare a politicii monetare început în anul 2020. Pe de altă parte, ultimul trimestrul din 2021 a adus creșteri ale ratelor de politică monetară, BNR majorând de două ori rata dobânzii de referință până la un nivel de 1,75%. Schimbarea de comportament a fost determinată de creșterea ratei inflației și perspectivele de menținere a acesteia la un nivel ridicat o perioadă mai lungă de timp, dar și de conduita altor bănci centrale. Pe de o parte, unele dintre băncile

centrale din regiunea Europei Centrale și de Est (Cehia și Ungaria) începuseră să majoreze destul de agresiv ratele de politică monetară. Pe de altă parte, și din partea băncilor centrale din țări dezvoltate (Banca Centrală Europeană și Fed) venea același semnal, respectiv că stimulul monetar urmează să fie redus gradual.

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

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

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

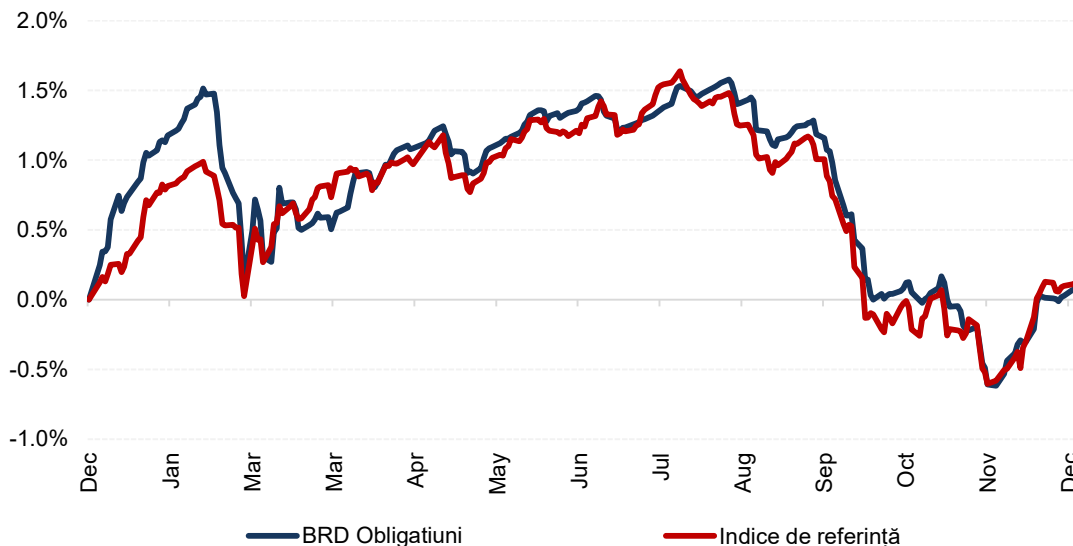
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative. Plasamentele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

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

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

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

Performanța BRD Obligațiuni față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

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

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

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

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

4. Politica de investiții

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

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

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

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

Emitent	Țară²	Pondere în activ – dec. 2021 (%)	Pondere în activ – dec. 2020 (%)
Banca Comercială Română	România	4.4	3.5
Spire	Luxemburg	3.8	4.3
SG Issuer (Societe Generale)	Franța	3.5	4.9
Black Sea Trade and Development Bank	Supranațional	3.1	1.8
International Investment Bank	Supranațional	2.9	3.3
Emerald Capital	SUA	2.6	3.0
Nokia Corporation	Finlanda	2.5	2.8
Bulgarian Energy	Bulgaria	2.3	2.6
Starts	Irlanda	2.2	0.0
Bank of America	SUA	2.2	0.0

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

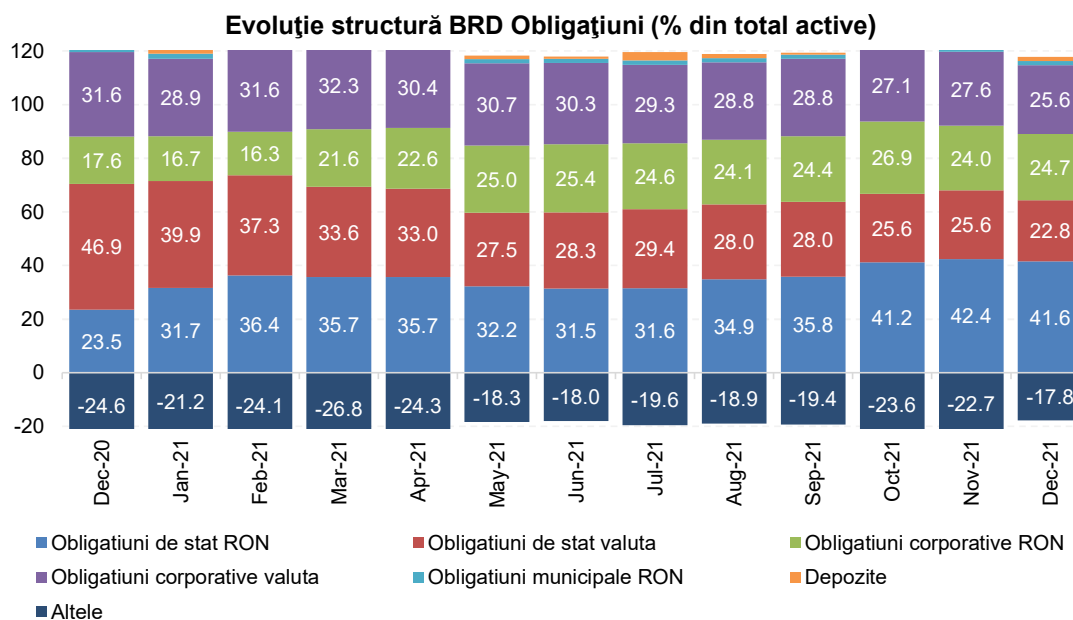
Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de municipalități s-a redus în decursul anului 2021,

² Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

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

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

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



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

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

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

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS

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

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

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

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

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 sintetizate în activ net în suma de 112.247.493 lei (2020: 100.623.396 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, pierdere în suma de 3.057.644 lei (2020: profit 5.540.403 lei).

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

REMUNERAȚII

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

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A personalului său, pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.

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

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

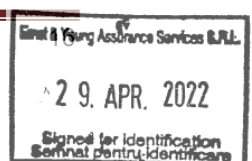
În anul 2021, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

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

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

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

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



- Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
- Majorarea procentului pentru tarifarea suplimentară a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
- Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
- Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

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

- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la faptul că la evaluarea performanței individuale a personalului relevant este avută în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă.
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții.
- Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - ”Factorii de risc derivând din politica de investiții”, ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate.
- Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare.
- Introducerea unui nou punct 3.11. - ”Informații privind durabilitatea” în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

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

Nota de informare a fost publicată în 22 decembrie 2021.

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

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

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

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

9. Politica de remunerare

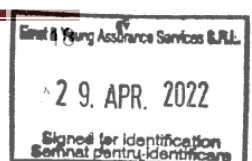
Politica de remunerare face obiectul, cel puțin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenție specială este acordată prevenirii acordării de stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor și pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..

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

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;

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

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



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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) la în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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

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

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

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

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

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

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

- iau în considerare evaluarea legislația în vigoare și documentele normative interne pentru protecția intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);
- țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese, etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);
- țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

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

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

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

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

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
1	Total active	100.12%	100.00%	-	99,559,681.88	100.11%	100.00%	-	114,199,446.14	14,639,764.26
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	69.23%	69.15%	-	68,845,703.46	69.89%	69.82%	-	79,732,591.28	10,886,887.82
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	16.30%	16.28%	-	16,204,815.42	32.19%	32.15%	-	36,719,847.74	20,515,032.32
1.1.1	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	1,886,948.46	0.00%	0.00%	-	1,879,109.99	(7,838.47)
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	0.00%	0.00%	-	9,123,264.39	0.00%	0.00%	-	14,321,626.85	5,198,362.46
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.22%	5.22%	-	5,194,602.57	17.99%	17.97%	-	20,519,110.90	15,324,508.33
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	52.93%	52.87%	-	52,640,888.04	37.71%	37.66%	-	43,012,743.54	(9,628,144.50)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	32.28%	32.24%	-	32,102,773.25	30.87%	30.84%	-	35,218,805.84	3,116,032.59
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	20.65%	20.63%	-	20,538,114.79	6.83%	6.82%	-	7,793,937.70	(12,744,177.09)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	8.10%	8.09%	-	8,050,622.12	10.04%	10.03%	-	11,450,005.23	3,399,383.11
2.1	obligatiuni	8.10%	8.09%	-	8,050,622.12	10.04%	10.03%	-	11,450,005.23	3,399,383.11
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	3.09%	3.08%	-	3,070,329.80	1.52%	1.52%	-	1,731,922.51	(1,338,407.29)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	3.09%	3.08%	-	3,070,329.80	1.52%	1.52%	-	1,731,922.51	(1,338,407.29)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.34%	0.34%	-	336,451.05	0.18%	0.18%	-	205,870.24	(130,580.81)
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.34%	0.34%	-	336,451.05	0.18%	0.18%	-	205,870.24	(130,580.81)
7	Conturi curente si numerar	4.21%	4.20%	-	4,181,697.44	5.63%	5.63%	-	6,427,215.42	2,245,517.98
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-19.64%	-19.61%	-	(19,527,789.10)	-18.28%	-18.26%	-	(20,851,962.87)	(1,324,173.77)
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an				11,379,724.62	8.94%	8.93%		10,193,851.61	(1,185,873.01)
8.2	contracte repo <1 an	-31.08%	-31.04%	-	(30,907,513.72)	-27.21%	-27.19%	-	(31,045,814.48)	(138,300.76)
8.3	Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.95%	1.94%	-	1,936,080.70	1.39%	1.39%	-	1,589,901.39	(346,179.31)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru opeatiuni de report	32.89%	32.85%	-	32,704,417.05	27.57%	27.54%	-	31,453,170.10	(1,251,246.95)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.04%	-0.04%	-	(37,830.64)	2.16%	2.15%	-	2,460,732.84	2,498,563.48
12.1	Subscrieri nealocate	-0.04%	-0.04%	-	(37,770.00)	-0.01%	-0.01%	-	(6,960.00)	30,810.00
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	2.16%	2.16%	-	2,467,807.84	2,467,807.84
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	18.00	0.00%	0.00%	-	(115.00)	(133.00)
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	(78.64)	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
II	Total obligatii	0.12%	0.12%	-	114,571.95	0.11%	0.11%	-	122,985.88	8,413.93
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	81,252.47	0.08%	0.08%	-	94,335.70	13,083.23
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	6,785.86	0.01%	0.01%	-	7,875.95	1,090.09
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	7,754.75	0.01%	0.01%	-	8,876.93	1,122.18
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	14,468.25	0.01%	0.01%	-	7,351.05	(7,117.20)
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	4,191.64	0.00%	0.00%	-	4,415.12	223.48
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	118.98	0.00%	0.00%	-	131.12	12.14
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.88%	-	99,445,109.93	100.00%	99.89%	-	114,076,460.26	14,631,350.33

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

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA


Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


BRD OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2021

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

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

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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
Banca Comerciala R	BCR28	RO1AQREPLMV	-	3.00	19-May-21	21-May-21	21-May-22	3.90%	100.0000	53.42	12,020.5467	-	-	-	1,536,061.64	0.15%	1.345%
Banca Comerciala R	BCR26	ROEAZVK5DFP	-	6.00	12-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.35%	100.0000	73.29	1,172.6033	-	-	-	3,007,035.62	0.50%	2.633%
Banca Comerciala R	BCR28B	ROPQT4NGMLN	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-21	9-Dec-22	5.98%	100.0000	81.92	1,884.1100	-	-	-	501,884.11	0.08%	0.439%
International Investm	IIB22	ROXSXYT9K848	-	125.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.0000	1.11	66.3334	-	-	-	1,258,291.67	0.25%	1.102%
Primaria Municipiulu	PMB25	ROPMBUDBL04	-	10.00	10-Jun-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	99.0000	1.44	338.1370	43.3813	-	-	102,815.18	0.02%	0.090%
Primaria Municipiulu	PMB25	ROPMBUDBL04	-	123.00	16-Oct-19	4-May-21	4-May-22	5.10%	103.5963	1.22	338.1370	-143.1406	-	-	1,298,218.72	0.22%	1.137%
Primaria Municipiulu	PMB28	ROPMBUDBL05	-	46.00	23-Apr-18	23-Apr-21	26-Apr-22	5.60%	100.0760	1.53	388.1643	-2.8058	-	-	478,076.09	0.08%	0.419%
Unicredit Tiriac Ban	UCB24	ROUCTBDBC04	-	210.00	25-Jul-17	15-Jul-21	15-Jan-22	2.70%	100.0000	0.74	125.7534	-	-	-	2,126,408.22	1.14%	1.862%
Total															10,308,791.25		9.027%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	260.00	23-Mar-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	108.1830	0.65	202.3630	-	100.4115	5,020.5750	1,357,963.88	0.01%	1.189%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	400.00	25-Mar-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	108.3939	0.65	202.3630	-	100.4115	5,020.5750	2,089,175.21	0.02%	1.829%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	31-Dec-21	200.00	25-May-21	24-Feb-21	24-Feb-22	4.75%	107.8885	0.65	202.3630	-	100.4115	5,020.5750	1,044,587.60	0.01%	0.915%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	350.00	14-Jul-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.5440	0.45	109.9658	-	97.4180	4,870.9000	1,743,303.01	0.01%	1.527%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	400.00	4-Aug-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.4724	0.45	109.9658	-	97.4180	4,870.9000	1,992,346.30	0.02%	1.745%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	31-Dec-21	200.00	5-Aug-21	29-Apr-21	29-Apr-22	3.25%	101.4941	0.45	109.9658	-	97.4180	4,870.9000	996,173.15	0.01%	0.872%
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	8-Sep-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.4497	0.47	139.2603	-	100.0180	5,000.9000	1,028,032.05	0.01%	0.900%
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	21-Oct-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.1345	0.47	139.2603	-	100.0180	5,000.9000	1,028,032.05	0.01%	0.900%
RO1722DBN045	RO1722DBN045	31-Dec-21	200.00	27-Dec-21	8-Mar-21	8-Mar-22	3.40%	100.0046	0.47	139.2603	-	100.0180	5,000.9000	1,028,032.05	0.01%	0.900%
RO1823DBN025	RO1823DBN025	31-Dec-21	60.00	15-Jul-20	28-Jun-21	28-Jun-22	4.25%	102.0770	0.58	108.8698	-	99.8560	4,992.8000	306,100.19	0.00%	0.268%
RODD24CXRK47	RODD24CXRK47	31-Dec-21	82.00	23-Feb-21	28-Jul-21	28-Jul-22	3.65%	105.0006	0.50	78.5000	-	96.7790	4,838.9500	403,230.90	0.00%	0.353%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	100.00	9-Mar-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.5810	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	511,935.48	0.00%	0.448%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	160.00	1-Apr-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.6729	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	819,096.77	0.01%	0.717%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	150.00	14-Jun-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	106.1560	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	767,903.22	0.01%	0.672%
ROGV3LGNPCW9	ROGV3LGNPCW9	31-Dec-21	200.00	10-Aug-21	17-Jun-21	17-Jun-22	4.50%	104.5052	0.62	122.0548	-	99.9460	4,997.3000	1,023,870.96	0.01%	0.897%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000.00	17-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.1802	0.01	0.3069	-0.7604	-	-	508,632.93	0.07%	0.445%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	5,000.00	22-Dec-20	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.2570	0.01	0.3069	-0.7776	-	-	508,931.09	0.07%	0.446%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	4,000.00	4-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	102.6783	0.01	0.3069	-0.9079	-	-	408,308.95	0.06%	0.358%
RONWZGUDF7S5	RONWZGUDF7S5	-	2,000.00	15-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	4.00%	103.4959	0.01	0.3069	-1.1564	-	-	205,292.66	0.03%	0.180%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	3,000.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.6948	0.02	0.7022	-0.4002	-	-	1,510,249.98	0.10%	1.322%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	504.7102	0.02	0.7022	-0.3764	-	-	2,517,751.17	0.17%	2.205%
Total														21,798,949.60		19.088%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%	
BANCO SANTANDE	XS2400457888	-	4.00	14-Oct-21	26-Oct-21	26-Jan-22	3.29%	100.0000	45.70	2970.14	-	-	-	1.0000	2,011,880.56	1.11%	1.762%
Black Sea Trade and Finance	XS2337703966	-	3.00	22-Apr-21	13-Nov-21	13-Feb-22	3.58%	100.0000	49.72	2436.39	-	-	-	1.0000	1,507,309.17	0.81%	1.320%
CITIGROUP GLOBAL	XS1762726278	-	3.00	16-Apr-18	27-Apr-21	27-Apr-22	4.90%	100.0000	67.12	16713.70	-	-	-	1.0000	1,550,141.10	4.62%	1.357%
Emerald Capital DAC	XS1529083344	-	3.00	25-Nov-16	4-Oct-21	4-Jan-22	2.81%	100.0000	78.06	6946.94	-	-	-	1.0000	3,020,840.83	10.00%	2.645%
GOLDMAN SACHS	XS1970503063	-	20.00	19-Mar-21	26-Mar-21	28-Mar-22	2.20%	100.0000	6.03	1693.70	-	-	-	1.0000	2,033,873.97	2.35%	1.781%
ING Bank N.V.	XS2422870613	-	500.00	9-Dec-21	16-Dec-21	16-Dec-22	4.65%	100.0000	0.13	1.94	-	-	-	1.0000	500,968.75	0.15%	0.439%
International Investment Bank	XS2240977608	-	4.00	29-Sep-20	7-Oct-21	7-Oct-22	3.39%	100.0000	46.48	3997.23	-	-	-	1.0000	2,015,988.93	0.59%	1.765%
Raiffeisen Bank	XS2339508587	-	4.00	7-May-21	14-May-21	14-May-22	3.09%	100.0000	44.39	10297.94	-	-	-	1.0000	2,141,191.76	0.52%	1.875%
STARTS (Ireland) PLC	XS2328391714	-	5.00	29-Mar-21	2-Aug-21	2-Aug-22	2.25%	100.0000	30.82	4684.93	-	-	-	1.0000	2,523,424.66	5.00%	2.210%
Total															17,305,619.73		15.154%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Alpha Bank	XS1992938347	-	300.00	9-May-19	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	100.0000	0.03	1.24	-	-	-	4.9481	1,486,264.16	0.15%	1.301%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	18-Jun-21	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	101.4000	0.01	1.24	-2.5515	-	-	4.9481	751,629.35	0.08%	0.658%
Alpha Bank A.E.	XS2111230285	31-Dec-21	50.00	7-Feb-20	13-Feb-21	13-Feb-22	4.25%	101.7000	0.12	37.49	-	97.1960	971.9600	4.9481	249,743.77	0.01%	0.219%
Alpha Bank A.E.	XS2111230285	31-Dec-21	100.00	21-May-21	13-Feb-21	13-Feb-22	4.25%	97.9000	0.12	37.49	-	97.1960	971.9600	4.9481	499,487.54	0.02%	0.437%
MAS Securities B.V.	XS2339025277	31-Dec-21	450.00	12-May-21	19-May-21	19-May-22	4.25%	98.9030	0.12	26.43	-	95.9865	959.8650	4.9481	2,196,132.19	0.15%	1.923%
NET4GAS	XS1090449627	-	100.00	16-Oct-19	28-Jul-21	28-Jul-22	3.50%	114.7500	0.01	15.05	-13.5038	-	-	4.9481	571,525.84	0.06%	0.500%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	150.00	27-Dec-19	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	105.1200	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	779,396.26	0.02%	0.682%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	150.00	27-Dec-19	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	105.1200	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	779,396.26	0.02%	0.682%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	100.00	6-Feb-20	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	105.5000	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	519,597.51	0.01%	0.455%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	150.00	14-Feb-20	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	106.0500	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	779,396.26	0.02%	0.682%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-21	4-Feb-22	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9481	2,524,979.51	2.50%	2.211%
SPIRE	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-21	29-Jan-22	2.42%	100.0000	8.42	538.67	-	-	-	4.9481	1,242,355.74	2.27%	1.088%
SPIRE	XS2138259846	-	1.00	10-Mar-20	28-Oct-21	28-Jan-22	2.55%	100.0000	8.85	575.52	-	-	-	4.9481	621,360.23	1.04%	0.544%
SPIRE	XS2396127172	-	2.00	1-Oct-21	15-Oct-21	14-Jan-22	1.95%	100.0000	6.78	515.11	-	-	-	4.9481	1,242,122.63	2.50%	1.088%
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-21	18-Jul-22	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9481	626,073.84	1.25%	0.548%
Willow No.2 (Ireland)	XS2306625505	-	2.00	17-Feb-21	20-Dec-21	21-Mar-22	2.46%	100.0000	6.84	82.04	-	-	-	4.9481	990,431.83	1.67%	0.867%
Total															15,859,892.92		13.888%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	USD	LEI	%
Black Sea Trade and Finance	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	1,140,718.43	0.05%	0.999%
Black Sea Trade and Finance	XS2018639539	-	200.00	22-Jul-20	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	103.7100	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	912,574.76	0.04%	0.799%
Total															2,053,293.19		1.798%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1420357318	31-Dec-21	103.00	27-Nov-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.5500	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	558,886.30	0.01%	0.489%
Ministerul Finantelor	XS1892141620	31-Dec-21	250.00	4-Jun-21	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	110.6000	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	1,347,095.58	0.02%	1.180%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	31-Dec-21	200.00	12-Jan-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	134.6250	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	1,154,884.02	0.01%	1.011%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-21	100.00	18-Aug-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	110.0750	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	548,476.25	0.01%	0.480%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-21	200.00	13-Nov-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	117.7600	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	1,096,952.50	0.01%	0.961%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	2-Feb-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	1,919,666.86	0.02%	1.681%
Ministerul Finantelor	XS2364199757	31-Dec-21	250.00	7-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.75%	99.9500	0.05	8.25	-	93.5935	935.9350	4.9481	1,167,976.19	0.01%	1.023%
Total															7,793,937.70		6.825%

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

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR		LEI	LEI	%	%
J.P. Morgan Structur	CLN-variabil	XS1569792101	101,578.8140	5.0000	4.9481	2,513,110.65	0.000%	2.201%
Ministerul Finantelor	Obligatiune-fix	XS2178857954	1,129.1412	250.0000	4.9481	1,396,775.84	0.000%	1.223%
Total						3,909,886.49		3.424%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in LEI

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

2. Obligatiuni nou emise denumite in EUR

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

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

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Banca Transilvania C	125.00	0.000%
BRD Groupe Societe	-	-
Citibank Romania	39,628.84	0.035%
CREDIT EUROPE B	-	-
FIRST BANK	49.11	0.000%
ING BANK NV AMS*	68,229.15	0.060%
Total	108,032.10	0.095%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	364.71	4.9481	1,804.62	0.002%
Banca Transilvania C	250,033.60	4.9481	1,237,191.26	1.083%
BRD Groupe Societe	746,955.33	4.9481	3,696,009.67	3.236%
Citibank Romania	100.00	4.9481	494.81	0.000%
CREDIT EUROPE B	96.31	4.9481	476.55	0.000%
EXIMBANK of Roma	-	4.9481	-	-
FIRST BANK	331.85	4.9481	1,642.03	0.001%
Garanti Bank Roma	48.01	4.9481	237.56	0.000%
ING BANK NV AMS*	250,000.00	4.9481	1,237,025.00	1.083%
Total			6,174,881.50	5.407%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	-	0.0134	-	-
Total			0.00	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	31,423.30	4.3707	137,341.82	0.120%
Total			137,341.82	0.120%

X.1 Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania
1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	1,731,857.57	64.94	64.94	1,731,922.51	1.517%
Total							1,731,922.51	1.517%

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

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

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotation

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

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
E3GCPAFCP6 REPO	REPO	100.00	22-Oct-21	25-Jan-22	5,143.5013	0.42	-	5.83	-2,542,171.48	0.02%	-2.226%
51420357318 REPO	REPO	700.00	9-Dec-21	11-Jan-22	1,106.6594	0.11	-	0.50	-3,831,369.40	0.04%	-3.355%
E3GCPAFCP6 REPO	REPO	120.00	16-Dec-21	18-Jan-22	5,082.8834	0.52	-	1.59	-3,017,130.69	0.03%	-2.642%
51839682116 REPO	REPO	500.00	9-Dec-21	10-Jan-22	882.1740	0.08	-	0.38	-2,181,608.88	0.13%	-1.910%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	195.00	10-Feb-21	13-Dec-22	102.5595	0.68	-	2.60	4,897,248.55	0.04%	4.288%
Total									-6,675,031.90		-5.845%

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

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

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

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

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

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

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

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
BRD Groupe Societe	REPO	ROGV3LGNPCW	-	-5,117.5054	250.0000	1,279,376.3500	0.000%	1.120%
Total						1,279,376.3500		1.120%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPLU	-	10,000.00	102.576900	-	1,025,769.00	0.50%	0.898%
Total					1,025,769.00		0.898%


2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-21	4,190.00	-	27.2100	564,132.39	0.04%	0.494%
Total						564,132.39		0.494%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Luiza-Maria IONESCU
Expert Control Intern



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

Anexa nr. 3

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

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

Anexa nr. 3

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

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

Anexa nr. 3

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

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

Anexa nr. 3

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

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

Anexa nr. 3

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

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

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

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2022 și amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4,667,808	23	4,181,635	23	739,389	20
<i>Remunerații fixe</i>	3,628,450	23	3,628,450	23	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1,039,358	19	553,185	16	739,389	20
- numerar	584,850	19	314,657	16	479,753	19
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	454,508	12	238,528	10	259,636	12
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3,949,213	15	3,815,738	14	609,047	13
A. Membri CA/CS, din care	93,270	3	93,270	3	-	3
<i>Remunerații fixe</i>	93,270	1	93,270	1	-	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,236,928	2	1,073,558	2	219,428	2
<i>Remunerații fixe</i>	867,093	2	867,093	2	-	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	369,835	2	206,465	2	219,428	2
- numerar	184,917	2	94,904	2	121,674	2
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	184,917	2	111,561	2	97,754	2
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit	562,107	4	618,787	4	80,338	4
<i>Remunerații fixe</i>	481,325	4	550,056	4	-	4

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