

# **BRD Usd Fond**

**SITUATII FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**

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

**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
3.1 Instrumente financiare.....	8
3.2 Deprecierea activelor financiare .....	11
3.3 Compensarea instrumentelor financiare .....	11
3.4 Conversii valutare .....	11
3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo) .....	12
3.6 Capital/Unitati de fond .....	12
3.7 Numerar si echivalente de numerar.....	13
3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi .....	13
3.9 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	13
3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile .....	14
3.11 Impozitul pe profit.....	14
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere .....	17
6. Instrumente financiare derivate .....	18
7. Valoarea justa a instrumentelor financiare.....	18
8. Numerar si echivalente de numerar.....	20
9. Capital .....	21
10.1 Venituri din dobanzi .....	22
10.2 Cheltuieli cu dobanzi .....	23
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb.....	23
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	23
13. Impozitul pe profit.....	23
14. Managementul riscului financiar .....	24
14.1 Riscul de piata .....	24
14.2 Riscul de lichiditate .....	28
14.3 Riscul de credit .....	32
15. Angajamente si datorii contingente.....	33
16. Informatii privind partile afiliate.....	33
16.1 Administratorul .....	34
16.2 Depozitarul.....	34
16.3 Participatiile partilor afiliate.....	35
17. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	35

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii BRD USD

Raport asupra auditului situatiilor financiare

### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului Deschis de Investitii BRD USD („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 9 „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 417,761,381 RON sunt prezentate in conformitate cu IFRS 13. Evaluarea la valoarea justa ca Nivelul 1 si 65,461,409 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

	Nota	2021 RON	2020 RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	16.563.400	(15.598.947)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.1	268.668	187.182
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10.1	14.724.781	9.358.403
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(2.475.691)	1.459.357
		<b>29.081.158</b>	<b>(4.594.005)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	3.320.835	2.291.376
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.2	76.686	122.890
Alte cheltuieli generale		359.763	226.741
		<b>3.757.284</b>	<b>2.641.006</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>25.323.874</b>	<b>(7.235.011)</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>25.323.874</b>	<b>(7.235.011)</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig / (pierdere) net(a) din translatate la moneda de prezentare		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>25.323.874</b>	<b>(7.235.011)</b>

-----  
MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



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



## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2021

	Nota	2021 RON	2020 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	19.886.267	16.228.133
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		8.394.521	2.362.934
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	345.181.175	264.612.568
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	109.760.827	48.384.298
<b>Total active</b>		<b>483.222.790</b>	<b>331.587.933</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare		2.724.202	1.730.234
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	299.431	218.187
Alte datorii si cheltuieli estimate		35.721	21.824
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		265.599	3.037.117
Titluri date in pensie livrata (REPO)	7	110.007.080	47.919.317
<b>Total datorii</b>		<b>113.332.033</b>	<b>52.926.678</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		302.853.259	247.175.504
Prime de capital		17.124.885	6.897.010
Rezultat reportat		49.912.613	24.588.740
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>369.890.757</b>	<b>278.661.255</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>483.222.790</b>	<b>331.587.933</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General



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




**FDI BRD USD FOND**

**SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**

Nota	Numar unitati de fond	Capital social		Prime de capital		Rezultatul reportat		Total capital propriu	
		RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
	<b>594.901</b>	<b>250.603.306</b>		<b>5.107.912</b>		<b>31.823.750</b>		<b>287.534.969</b>	
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2020:</i>									
	-	-	-	-	-	(7.235.011)	-	(7.235.011)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	(7.235.011)	-	(7.235.011)	-
9	311.409	130.729.726		18.385.866		-		149.115.592	
9	(310.971)	(134.157.528)		(16.596.768)		-		(150.754.296)	
	<b>595.339</b>	<b>247.175.504</b>		<b>6.897.010</b>		<b>24.588.740</b>		<b>278.661.255</b>	
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>									
	-	-	-	-	-	25.323.874	-	25.323.874	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	25.323.874	-	25.323.874	-
9	354.578	145.775.162		26.049.798		-		171.824.960	
9	(216.928)	(90.097.407)		(15.821.924)		-		(105.919.331)	
	<b>732.989</b>	<b>302.853.259</b>		<b>17.124.885</b>		<b>49.912.613</b>		<b>369.890.757</b>	

Intocmit

Nely NEAGA

Imputernicit Neaga&Asociatii Financial Consulting SRL

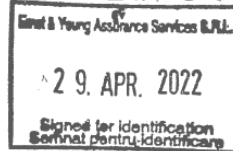
Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008

MIHAI PURCAREA

Presedinte – Director General



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, Romania  
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;  
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. P.JR05SAIR/400010/26.02.2003

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2021**

	Nota	2021 RON	2020 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul exercitiului		25.323.874	(7.235.011)
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare</b> (Castiguri)/pierderi nerealizate		(6.958.644)	1.350.462
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	22.593.287
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(72.893.662)	(5.317.384)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		(61.739.533)	(28.540.423)
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente in curs de decontare		(6.031.587)	(1.372.677)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		81.244	(361.771)
Cresterea/(descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		993.969	1.730.233
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(2.988.013)	1.595.910
Cresterea/(descresterea) altor datorii		13.896	-
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		61.950.961	26.586.440
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>(62.247.494)</b>	<b>11.029.066</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	171.824.960	149.115.592
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(105.919.331)	(150.754.296)
<b>Numerar net generat de activitatile de finantare</b>	9	<b>65.905.629</b>	<b>(1.638.704)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		3.658.134	9.390.361
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	16.228.133	6.837.772
<b>Efectul translatarii cursului de schimb</b>			
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	8	<b>19.886.267</b>	<b>16.228.133</b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		11.815.913	8.967.464

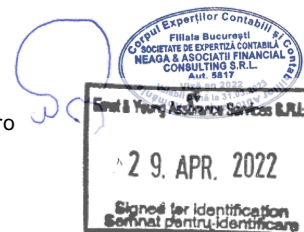
MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

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

6

**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, Romania  
 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. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;  
 Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003



**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****1. Informatii despre Fond**

BRD USD Fond este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 87/04.06.2015 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 04.06.2015, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor cu un profil conservator, dispusi sa isi asume un nivel scazut de risc, ce urmaresc obtinerea de venit prin performante financiare stabile pe termen mediu.

Durata minima recomandata este de minim 1 an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

FDI BRD USD FOND 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 National al Registrului 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, Opera Center 2, sector 5.

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

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond si plasarea lor in depozite bancare, pe piata monetarasi a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicatasi diversificare, avand obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioare investitiilor individuale in titluri de stat denuminate in USD emise de statul roman. Fondul fiind denominat in USD se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda americana.

**2. Bazele intocmirii situatiilor financiare****a) Declaratia de conformitate**

Situatiile financiare ale Fondului 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 A.S.F. nr. 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, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD USD FOND pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2021 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. 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.

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

In concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar, pentru anul 2021 moneda functionala a Fondului a fost considerata ca fiind moneda RON. Aceasta este moneda mediului economic in care Fondul isi desfasoara activitatea si care influenteaza rezultatele Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

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

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

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

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

#### **3.1 Instrumente financiare**

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

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

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

- Active financiare evaluate la cost amortizat
- 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 momentul 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 (pe termen scurt si lung), creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

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

Un activ financiar este evaluat la 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 inconsecventa de masurare sau recunoastere care altfel ar rezulta din masurarea activelor sau datoriilor sau recunoasterea castigurilor si pierderilor.

In aceasta 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 pensie livrata (REPO)
- alte datorii estimate.
- datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare

#### **(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”, „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 in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatiia Rezultatului Global.

Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare.

#### **(v) Derecunoasterea**

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

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

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

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 fiecărei contrapartide.

#### *Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor (LGD)*

Pierderea in caz de neindeplinire a obligatiilor reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de neindeplinire a obligatiilor. Pierderea 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 pierderea 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 datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

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 pensii livrate (Repo)

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumarate 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 pensii livrate”, 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 USD FOND prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt de un singur tip, 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;
- sunt denumite in USD;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) este de 100 (o suta) USD;
- 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 continuata din plasamentele realizate de Fond.

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

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

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

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

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

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, 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.

### **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. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

## **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 aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

### **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. Modificarile furnizeaza scutiri temporare care abordeaza 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 datoriilor 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 identificarii 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 situatiilor 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 situatiilor financiare ale Fondului.



**b) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate de timpuriu**

Standardele emise, dar care nu au intrat inca in vigoare la data emiterii situatiilor financiare ale Fondului sunt enumerate mai jos. Fondul se asteapta ca aceasta lista de standarde si interpretari emise sa fie aplicabila la o data viitoare. Fondul intentioneaza sa adopte aceste standarde atunci cand acestea vor intra in vigoare. Societatea este in curs de a evalua impactul adoptarii acestor standarde, modificarile aferente standardelor existente si interpretarilor asupra situatiilor financiare ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

**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 ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile 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 ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile 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 ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

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

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 ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile 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 ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile 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 ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile 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 ca aplicarea standardului nu va produce efecte in situatiile financiare ale Fondului.

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

	31 decembrie 2021 RON	31 decembrie 2020 RON
<i>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</i>		
<b>(i) Instrumente de datorie</b>		
Titluri de plasament listate	1.195.584	5.331.780
Titluri de plasament nelistate	4.695.907	3.519.744
<b>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</b>		
Obligatiuni corporative	59.566.183	68.405.947
Obligatiuni guvernamentale	386.890.004	232.069.669
Obligatiuni municipale	2.401.228	3.669.698
<b>(iii) Instrumente financiare derivate</b>		
Contracte forward pe cursul de schimb	193.097	-
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (inclusiv activele gajate)</b>	<b>454.942.002</b>	<b>312.996.866</b>

Tinand cont de principalele clase de active financiare ale Fondului, expunerea pe instrumentele financiare de tip obligatiuni, guvernamentale, municipale si corporative a inregistrat crestere in anul 2021 la 92,89% (2020: 91,72%) din totalul activelor.



## 6. Instrumente financiare derivate

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

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate detinute in scopul acoperirii riscului, inregistrate ca active sau datorii.

	2021		2020	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte forward pe cursul de schimb	193.097	265.599	-	3.037.117
<b>Total</b>	<b>193.097</b>	<b>265.599</b>	<b>-</b>	<b>3.037.117</b>

## 7. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul de mai jos 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).

31 decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
i). Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	-	-	19.886.267
ii). Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	279.719.766	65.461.409	-	345.181.175
<i>Titluri de plasament listate</i>	1.195.584	-	-	1.195.584
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	-	4.695.907	-	4.695.907
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	11.559.924	-	-	11.559.924
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	-	48.006.258	-	48.006.258
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	266.964.258	-	-	266.964.258
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	-	10.164.919	-	10.164.919
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	-	2.401.228	-	2.401.228
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	-	193.097	-	193.097
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate	109.760.827	-	-	109.760.827
iii). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	8.394.521	-	-	8.394.521
iv). Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(2.724.202)	-	-	(2.724.202)
v). Datorii din instrumente financiare derivate	-	(265.599)	-	(265.599)
vi). Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(299.431)	-	-	(299.431)
vii). Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(35.721)	(35.721)
viii). Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	(110.007.080)	-	(110.007.080)
<b>Total</b>	<b>414.737.749</b>	<b>(44.811.270)</b>	<b>(35.721)</b>	<b>369.890.757</b>

31 decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	RON	RON	RON	RON
i). Numerar si echivalente de numerar	16.228.133	-	-	16.228.133
ii). Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	205.273.825	59.338.743	-	264.612.568
<i>Titluri de plasament listate</i>	5.331.780	-	-	5.331.780
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	-	3.519.744	-	3.519.744
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	16.256.645	-	-	16.256.645
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	-	52.149.302	-	52.149.302
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	183.685.401	-	-	183.685.401
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	-	3.669.698	-	3.669.698
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate	48.384.298	-	-	48.384.298
iii). Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.362.934	-	-	2.362.934
iv). Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.730.234)	-	-	(1.730.234)
v). Datorii din instrumente financiare derivate	-	(3.037.117)	-	(3.037.117)
vi). Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(218.187)	-	-	(218.187)
vii). Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	(21.824)	(21.824)
viii). Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	(47.919.317)	-	(47.919.317)
<b>Total</b>	<b>270.300.770</b>	<b>8.382.309</b>	<b>(21.824)</b>	<b>278.661.255</b>

La 31 Decembrie 2021 suma de 414.737.749 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de (44.846.991) 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 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 pe o piata activa sunt prezentate pe nivelul 1 si sunt evaluate la pretul cotate pe piata. Titluri de plasament nelistate reprezentand detinerile de unitati de fond ale unor fonduri nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2021. VUAN-ul (Valoarea unitara a activului net) 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.

Obligatiuni pe o piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie 2021. BVAL - Bloomberg Valuation Service – 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 cotationile 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 cotationile din piata pentru componentele sale (obligatiuni guvernamentale, rate de dobanda, curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS -ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit)

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

Creantele din instrumente financiare derivate si datoriile din instrumente financiare derivate au fost evaluate pe Nivelul 2.

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

La data de 31 decembrie 2021 creantele reprezinta sume in curs de decontare 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 subscribe 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.

*vi) Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului:* sunt prezentate la valoarea tranzactiei deoarece perioada de decontare a acestora este foarte scurta si au fost evaluate pe Nivel 1.

*vii) Alte datorii si cheltuieli estimate:* in aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile estimate pentru audit si taxe datorate ASF si au fost evaluate pe Nivel 3.

**Transferuri intre niveluri**

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**

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	13.978.212	9.789.523
Depozite pe termen scurt	5.908.055	6.438.610
	<b>19.886.267</b>	<b>16.228.133</b>

In numerar si echivalente de numerar au fost incluse depozitele pe termen scurt (pe o perioada de pana in 3 luni) si numerarul la banci.

## 9. Capital

Capital autorizat si subscris

Fondul emite unitati de fond care reprezinta detineri de capital in activul net al Fondului. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota.

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea unitatilor de fond. La 31 decembrie 2021 capitalul social al Fondului este de 369.890.757 RON divizat in 732.989 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 USD.

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.

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.

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>287.534.969</b>	<b>(1.049.388)</b>	<b>286.485.582</b>
<i>Capital social</i>	250.603.306		250.603.309
<i>Prime de capital</i>	5.107.912	30.774.362	35.882.274
<i>Rezultat reportat</i>	31.823.750	(31.823.750)	-
<b>Modificari in timpul anului 2020:</b>			
Profitul exercitiului	(7.235.011)	(219.523)	(7.454.535)
Subscriere unitati de fond	149.115.592	-	149.115.592
Rascumparare si anulare unitati de fond	(150.754.296)	-	(150.754.296)
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>278.661.254</b>	<b>(1.268.911)</b>	<b>277.392.343</b>
<i>Capital social</i>	247.175.504	-	247.175.504
<i>Prime de capital</i>	6.897.010	23.319.828	30.216.838
<i>Rezultat reportat</i>	24.588.740	(24.588.740)	-
<b>Modificari in timpul anului 2021:</b>			
Profitul exercitiului	25.323.874	3.516.285	28.840.159
Subscriere unitati de fond	171.824.960	-	171.824.960
Rascumparare si anulare unitati de fond	(105.919.331)	-	(105.919.331)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>369.890.757</b>	<b>2.247.374</b>	<b>372.138.131</b>
<i>Capital social</i>	302.853.259	-	302.853.259
<i>Prime de capital</i>	17.124.885	52.159.986	69.284.871
<i>Rezultat reportat</i>	49.912.613	(49.912.613)	-

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

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.

<b>Numar unitati de fond</b>	<b>Unitati de fond aflate in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2020</b>	<b>594.901</b>
Rascumparare si anulare	(310.971)
Subscriere	311.409
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>595.339</b>
Rascumparare si anulare	(216.928)
Subscriere	354.578
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>732.989</b>

<b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	504,6337	468,0719
Valoarea activului net per unitate conform calcul NAV	507,6998	465,9405

### 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 consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor in depozite bancar, pe piata monetarasi a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicatasi diversificare, obtinerea unei performante pe termen mediu superioare investitiilor individuale in titluri de stat denuminate in USD emise de statul roman.

#### 10.1 Venituri din dobanzi

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Instrumente REPO	250.520	116.042
Numerar si echivalente de numerar	18.148	71.140
Obligatiuni de stat si corporative detinute in vederea tranzactionarii	14.724.781	9.358.403
<b>Total</b>	<b>14.993.449</b>	<b>9.545.585</b>

Veniturile totale din dobanzi includ: (i) veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (Obligatiuni de stat si corporative) si (ii) 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. Aceasta situatie a permis bancilor comerciale sa ofere dobanzi negative in cazul operatiunilor repo incheiate de catre fond si denumite in moneda europeana.

## 10.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Instrumente REPO	76.686	122.890
	<u><b>76.686</b></u>	<u><b>122.890</b></u>

Cheltuieli totale cu dobanzi reprezinta cheltuieli pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (Contracte REPO).

## 11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb reprezinta rezultatul reevaluarii altor active si datorii financiare denumite in valute:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Castiguri din cursul de schimb	14.270.565	19.054.794
Pierderi din cursul de schimb	16.746.256	17.595.437
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<u><b>(2.475.691)</b></u>	<u><b>1.459.357</b></u>

## 12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Comisioane de administrare	2.896.295	1.969.659
Comisioane de custodie	424.540	321.716
	<u><b>3.320.835</b></u>	<u><b>2.291.376</b></u>

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 si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### Structura de management al riscului

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

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

### Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului. Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

### Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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 ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietei, cum sunt ratele de dobanda, cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

**Riscul ratei dobanzii**

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

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

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

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

**Analiza de senzitivitate**

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>		
RON	+150/ (150)	(266.680) / 232.912
EUR	+150/ (150)	(13.138.313)/ 11.389.730
USD	+150/ (150)	(5.627.662)/ 5.336.573

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2020</b>		
RON	+150/ (150)	(12.939.722)/11.214.760
EUR	+150/ (150)	(466.149)/400.644
USD	+150/ (150)	(4.390.591)/4.169.238

**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 USD FOND  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	La 31 decembrie 2021					Nepurtatoare de dobanda		Total
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1-5 ani	>5 ani	RON	RON	
<b>Active</b>	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	-	-	-	-	-	-	19.886.267
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	88.950.625	-	14.044.418	222.295.880	123.759.588	5.891.492	-	454.942.003
Creeante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	8.394.521	-	8.394.521
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>108.836.891</b>	<b>-</b>	<b>14.044.418</b>	<b>222.295.880</b>	<b>123.759.588</b>	<b>14.286.013</b>	<b>-</b>	<b>483.222.790</b>

**La 31 decembrie 2021**

**Datorii**

	La 31 decembrie 2021					Nepurtatoare de dobanda		Total
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1-5 ani	> 5 ani	RON	RON	
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(2.724.202)	-	(2.724.202)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(265.191)	(408)	-	-	-	-	-	(265.599)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(299.431)	-	(299.431)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(35.721)	-	(35.721)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(110.007.080)	-	-	-	-	-	-	(110.007.080)
<b>Total datorii</b>	<b>(110.272.271)</b>	<b>(408)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.059.354)</b>	<b>-</b>	<b>(113.332.033)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>(1.435.380)</b>	<b>(408)</b>	<b>14.044.418</b>	<b>222.295.880</b>	<b>123.759.588</b>	<b>11.226.659</b>	<b>-</b>	<b>369.890.757</b>

**FDI BRD USD FOND**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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



	<3 luni		3 - 6 luni		6 luni - 1 an		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active														
Numerar si echivalente de numerar	16.228.133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.228.133
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.362.934	-	2.362.934
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.243.582	1.998.504	2.686.617	171.777.898	118.438.742	8.851.523	312.996.866							
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>25.471.715</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>171.777.898</b>	<b>118.438.742</b>	<b>11.214.457</b>	<b>331.587.933</b>							

Numerar si echivalente de numerar  
Creante din instrumente financiare in curs de decontare  
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere

**Total active financiare neactualizate**

	<3 luni		3 - 6 luni		6 luni - 1 an		1-5 ani		> 5 ani		Nepurtatoare de dobanda		Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii														
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.730.234)	-	(1.730.234)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(2.778.142)	-	-	-	(258.975)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.037.117)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.824)	-	(21.824)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(47.919.317)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.919.317)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(218.187)	-	(218.187)
<b>Total datorii</b>	<b>(50.697.459)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(258.975)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.970.245)</b>	<b>(52.926.678)</b>	<b>-</b>	<b>(52.926.678)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>(25.225.744)</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>171.518.923</b>	<b>118.438.742</b>	<b>9.244.212</b>	<b>278.661.255</b>							

**Total diferenta senzitivitate dobanda**

**Riscul valutar**

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2021 prin activele sale financiare monetare si nemonetare. 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	
		31 decembrie 2021 RON	31 decembrie 2020 RON
	%		
USD	2%	4.883.739	2.646.891
EUR	2%	2.122.854	2.410.193

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu monedele de mai sus ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea din tabelul de mai sus include impactul instrumentelor de acoperire a 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:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din totalul activelor financiare	
<b>Active financiare</b>		
RON	3%	5%
EUR	36%	48%
USD	61%	46%
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 mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

Rascumprarile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumprarile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in obligatiuni si instrumente cu venit fix purtatoare de dobanda si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

### **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 USD FOND  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

**Riscul de lichiditate**

	La 31 decembrie 2021					La 31 decembrie 2021													
	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	maturitate fixa	Fara maturitate fixa	Total	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	maturitate fixa	Fara maturitate fixa	Total	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>																			
Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.886.267
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	8.394.521	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.394.521
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	144.646	88.805.979	-	14.044.418	222.295.880	123.759.588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.891.491	-	454.942.002
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>28.425.434</b>	<b>88.805.979</b>	<b>-</b>	<b>14.044.418</b>	<b>222.295.880</b>	<b>123.759.588</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.891.491</b>	<b>-</b>	<b>483.222.790</b>
<b>Datorii financiare</b>																			
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(2.724.202)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.724.202)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	(265.191)	(408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(265.599)
Datorii privind onorariile decontate si administratorului	(299.431)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(299.431)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(35.721)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.721)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(103.009.402)	(6.997.678)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(110.007.080)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(106.068.756)</b>	<b>(7.262.869)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(113.332.033)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(77.643.322)</b>	<b>81.543.110</b>	<b>(408)</b>	<b>14.044.418</b>	<b>222.295.880</b>	<b>123.759.588</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.891.491</b>	<b>-</b>	<b>369.890.757</b>

**FDI BRD USD FOND  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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



GROUPE SOCIETATE GENERALE

**Riscul de lichiditate**

**La 31 decembrie 2020**

	Fara maturitate fixa					Total
	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	> 5 ani	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	16.228.133	-	-	-	-	16.228.133
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.362.934	-	-	-	-	2.362.934
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	9.243.582	1.998.504	2.686.617	118.438.742	264.612.568
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>18.591.067</b>	<b>9.243.582</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>118.438.742</b>	<b>331.587.933</b>

**La 31 decembrie 2020**

	Fara maturitate fixa					Total
	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	> 5 ani	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Datorii financiare						
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.730.233)	-	-	-	-	(1.730.234)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(1.303.495)	(1.474.647)	-	(258.975)	-	(3.037.117)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(218.187)	-	-	-	-	(218.187)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(21.824)	-	-	-	-	(21.824)
Titluri date in pensune livrate (REPO)	(47.919.317)	-	-	-	-	(47.919.317)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(51.193.056)</b>	<b>(1.474.647)</b>	<b>-</b>	<b>(258.975)</b>	<b>-</b>	<b>(52.926.678)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(32.601.989)</b>	<b>7.768.934</b>	<b>1.998.504</b>	<b>2.686.617</b>	<b>118.438.742</b>	<b>278.661.255</b>

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020.

### 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:

	31 decembrie 2021 RON	31 decembrie 2020 RON
Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	16.228.133
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	193.097	-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	339.096.587	255.761.045
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii gajate	109.760.827	48.384.298
Creante din active financiare in curs de decontare	8.394.521	2.362.934
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>477.331.299</b>	<b>322.736.410</b>

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
<b>Credit rating</b>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
A+/A1	-	1%
A/A2	2%	1%
A-/A3	3%	2%
Baa1	5%	3%
Baa2	5%	11%
Baa3	80%	71%
Ba1	1%	2%
Ba2	1%	1%
Ba3	-	1%
B2	1%	-
B1	-	1%
Fara rating	2%	6%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>



**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 485 RON (2020: 4.122 RON).

**Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea expunerii la riscul de credit a Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
	% din total expunere la riscul de credit	
Romania	80%	79%
Luxemburg	4%	7%
Ungaria	3%	0%
Italia	2%	0%
Polonia	2%	0%
Croatia	2%	1%
Olanda	1%	2%
Alte Tari	5%	11%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul urmator este analizata concentrarea expunerii la riscului de credit a Fondului in functie de distributia industrialia:

<i>in functie de distributia industrialia</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	15%	27%
Guvernamental	82%	71%
Energie	1%	1%
Utilitati	1%	-
Alte sectoare	1%	1%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 *Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii atat in exercitiul curent cat si in cel precedent.

**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 0,84%/an (2020: 0,84%/an in perioada Ianuarie-Aprilie, 0% in perioada Aprilie-Mai si 0,84% in perioada Mai-Decembrie 2020) 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 comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 2.896.295 RON (31 decembrie 2020: 1.969.659 RON).

Comisionul de administrare datorat de Fond la 31 decembrie 2021 a fost de 260.941 RON (31 decembrie 2020: 183.358 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](http://www.brd.ro).

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul Fondului percepe comisionul de depozitare si comisioane de custodie pentru activitatea desfasurata.

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

Comisiunile de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea

bruta fiecarei tranzactii;

c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021**

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

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

Comisiunile datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisiunile sunt evidentiata zilnic in activ si incasate lunar.

Valorile procentuale aplicate in cursul anului 2021 sunt aceleasi cu cele aplicate in cursul anului 2020.

Comisiunile depozitarului pentru exercitiul financiar 2021 s-au ridicat la suma de 424.540 RON (31 decembrie 2020: 321.716 RON); onorariile datorate depozitarului la 31 decembrie 2021 insumeaza 38.489 RON (31 decembrie 2020: 26.398 RON).

### 16.3 Participatiile partilor afiliate

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

Mai jos sunt prezentate detaliat participatiile partilor afiliate in Fond:

	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
	%	UF	%	UF
PERSONAL CHEIE	0,01	52	0,01	35

### 17. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare, in contextul conflictului dintre Rusia si Ucraina, inceput la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie si alte tari au impus diverse sanctiuni impotriva Rusiei, inclusiv restrictii de finantare asupra anumitor banci si companii de stat rusesti, precum si sanctiuni personale asupra unui numar de persoane fizice. Avand in vedere tensiunile geopolitice, incepand din februarie 2022 s-a inregistrat o crestere a volatilitatii pe pietele financiare inclusiv pentru cursurile de schimb. Este de asteptat ca aceste evenimente sa afecteze activitatile si lantul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei si ar putea duce la cresteri suplimentare ale preturilor la energie, marfuri si alimente.

Fondul nu are expuneri directe fata de parti afiliate si/sau clienti sau furnizori cheie din acele tari.

Fondul considera aceste evenimente ca fiind neajustante, care au loc dupa incheierea perioadei curente de raportare, al caror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat in prezent cu un grad suficient de incredere.

In prezent, Administratorul analizeaza posibilul impact al schimbarii conditiilor micro si macroeconomice asupra pozitiei financiare si a rezultatelor operatiunilor Fondului pentru perioadele viitoare.

# RAPORTUL ADMINSTRATORULUI FDI BRD USD FOND ANUL – 2021



*Dragă investitorule,*

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

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

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

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

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

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

*Cu deosebită considerație,*

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

## CUPRINS

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2021 .....	5
3. Obiectivele de investiții .....	9
4. Politica de investiții .....	10
5. Managementul Riscului .....	13
13. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS .....	14
14. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	15
15. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....	17
16. Politica de remunerare .....	17
17. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	20
18. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020 .....	21
19. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020 .....	21
20. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	21
21. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	22
22. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	23

## 1. Informații generale

---

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

BRD USD Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 87/04.06.2015 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.06.2015, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de minim 1 an. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

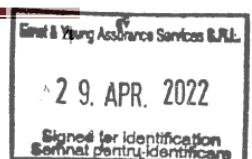
### Date privind Depozitarul Fondului

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

---

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

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





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

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

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

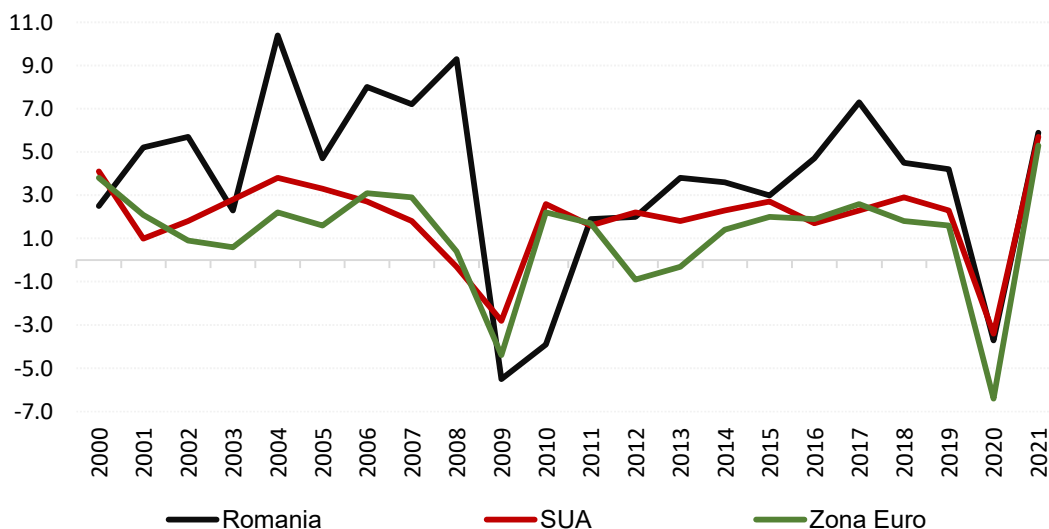
Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

**2. Evoluția macroeconomică în anul 2021**

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

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

### Evoluția creșterii economice (în %)



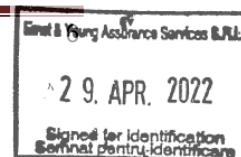
Sursa: Bloomberg

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

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

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

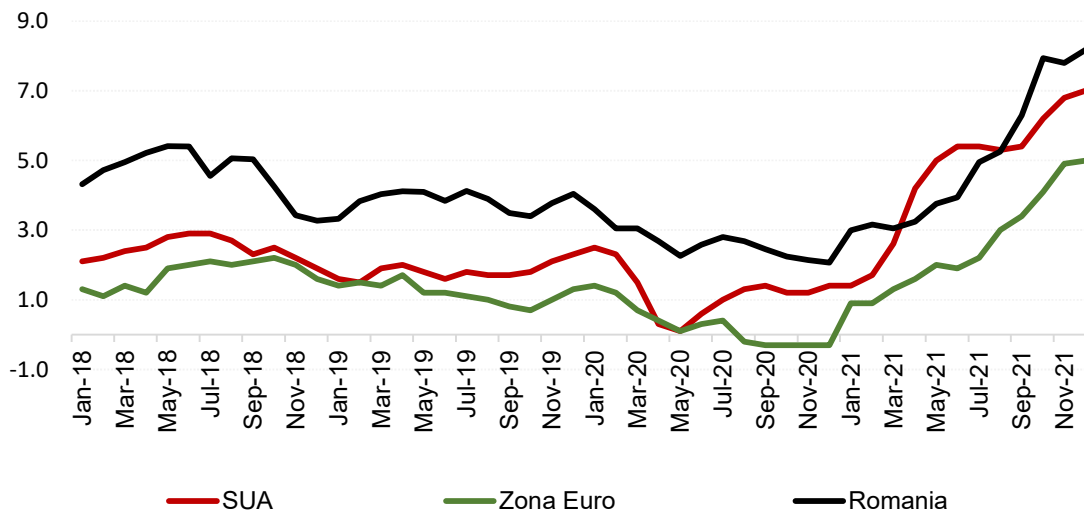
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
 Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului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



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

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



Sursa: Bloomberg

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

agresiv ratele de politică monetară. Pe de altă parte, și din partea băncilor centrale din țări dezvoltate (Banca Centrală Europeană și Fed) venea același semnal, respectiv că stimulul monetar urmează să fie redus gradual.

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

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

**Evoluția principalilor indicator macroeconomici**

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioare investițiilor individuale în titluri de stat denumite în USD emise de statul român.

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, conform legislației în vigoare.

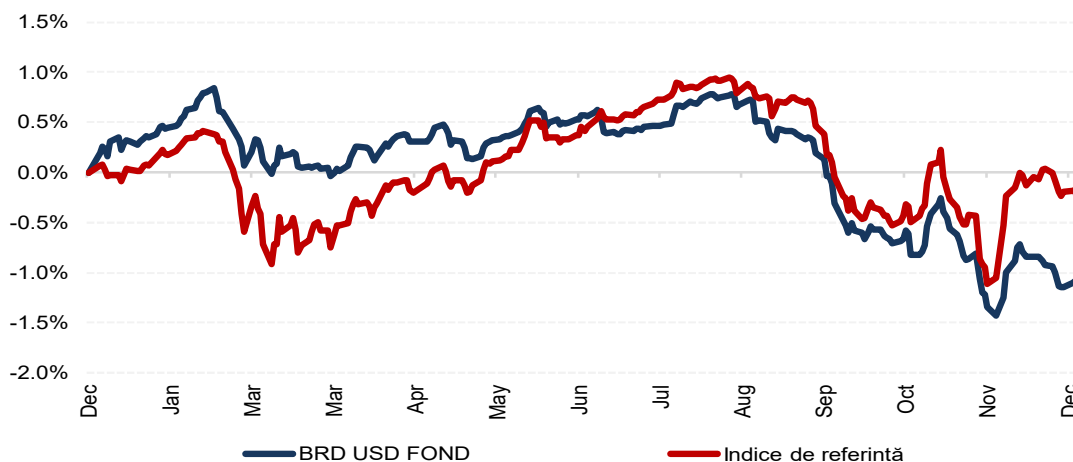
Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

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 BRD USD Fond s-a redus cu 1,13%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Indicele de referință este compus din: 65% randamentul total al tuturor obligațiunilor de stat emise de România denumite în USD cu maturitate mai mică de 10 ani, 25% indicele de obligațiuni corporative și 10% LIBOR la 3 luni, în linie cu obiectivele Fondului.

### Performanța BRD USD Fond 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 al Fondului la data de 31 decembrie 2021 a fost 116,1598 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 16,2%.

Pe parcursul anului 2021, activul total al Fondului a crescut cu 15,2 milioane USD, adică cu 21,7%, ajungând la 85,2 milioane USD.

Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 31.12.2021 este prezentată în Anexa 1.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate limitată în anul 2021. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din data de 29.11.2021 (115,8110 USD), iar cel maxim a fost consemnat în data de 15.02.2021 (118,4745 USD).

Numărul de investitori la data de 31.12.2021 a fost de 1331 investitori, din care 1294 persoane fizice și 37 persoane juridice.

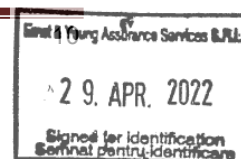
#### 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prezentul 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.

Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse, precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

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

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





Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a crescut pe parcursul anului 2021. Astfel, de la un nivel de 83,5% la începutul anului 2021, expunerea pe titluri de stat a Fondului (denominate în USD și EUR) a crescut la 94,2% la finalul semestrului I și la 104,0% la finalul anului 2021. Avansul poate fi atribuit exclusiv categoriei de titluri de stat denumite în USD, a cărei pondere a crescut la 68,7% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2021, de la 43,3% la finalul anului precedent. Pe de altă parte, în cazul componentei de titluri de stat denumite în EUR, pe parcursul anului 2021 s-a înregistrat o scădere, la 35,3% la finalul perioadei de referință de la 40,2% la începutul acesteia. Din perspectiva emitentului, majoritatea titlurilor de stat deținute în portofoliul Fondului aparțineau Ministerului Finanțelor Publice din România, respectiv 92,5% din totalul activelor. La nivelul întregului an 2021, performanța titlurilor de stat românești denumite în valută a fost slabă, respectiv au fost consemnate creșteri ale randamentelor și scăderi ale prețurilor acestora. De fapt, în anul 2021 au predominat vânzările de titluri de stat, începând cu cele aparținând țărilor dezvoltate (SUA și Germania) și continuând cu cele din statele emergente. Creșterea randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate, care a antrenat evoluții similare și în cazul altor instrumente financiare cu venit fix, înregistrată în anul 2021 a suvenit în contextul ascensiunii rapide a ratei inflației la nivelul marilor economii. În acest context, investitorii au început să anticipeze că vor urma modificări ale politicilor monetare duse de marile bănci centrale, respectiv o reducere graduală a stimulului monetar și creșteri de dobânzi. În plus, creșterea randamentelor Eurobondurilor românești (și scăderea prețurilor acestora) a fost cauzată și de menținerea incertitudinii pe scena politică din România în perioada septembrie-noiembrie. România a organizat două emisiuni de Eurobonduri în anul 2021, ambele denumite în EUR, prima având loc în luna aprilie (obligațiuni cu maturitatea în 2033 și în 2041), iar cea de-a doua având loc în luna iulie (obligațiuni cu maturitatea în 2030 și în 2042). Și de această dată, emisiunile de Eurobonduri românești s-au bucurat de o cerere bună de cumpărare din partea investitorilor, în condițiile în care dobânzile oferite de țara noastră sunt atractive. Pe de altă parte, noile emisiuni au afectat evoluția pe piața secundară a Eurobondurilor românești emise anterior întrucât investitorii au vândut o parte din deținerile lor pentru a face loc noilor titluri. Fondul a avut expuneri și pe alți emitenți din Europa, țări membre ale Uniunii Europene, după cum indică ponderile în total active înregistrate la finalul lunii decembrie 2021: Ungaria (3,5%), Italia (3,1%), Polonia (3,0%) și Croația (1,9%).

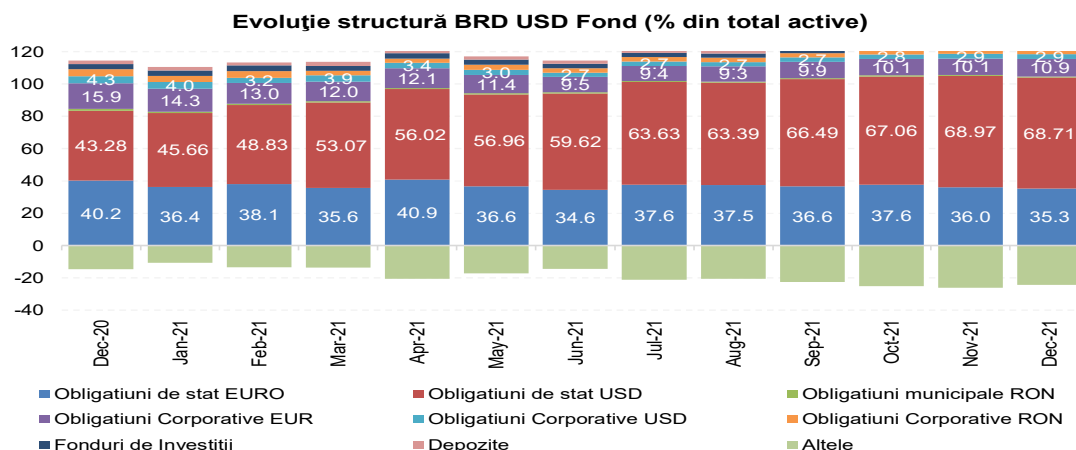
Pe parcursul anului 2021, expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus, la 0,6% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2021 de la 1,1% la finalul lunii decembrie 2020. Singurul emitent de obligațiuni municipale care se regăsește în portofoliul Fondului a fost în continuare Primăria București. Aceasta este de departe cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României.

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a înregistrat o tendință de scădere în anul 2021, situându-se la un nivel 16,5% la finalul perioadei de referință față de 24,5% la începutul

acesteia. Printre tranzacțiile de cumpărare de obligațiuni corporative ale Fondului din anul 2021 se numără participarea la emisiunile de piață primară organizate de (i) Agricover Holding, companie care activează în sectorul agricol din România (cu 150 mii EUR, obligațiuni cu maturitatea în 2026), (ii) MAS Securities, un jucător de pe piața imobiliară din România (cu 250 mii. EUR, obligațiuni cu maturitatea în 2026), (iii) Libra Internet Bank (cu 0,5 mil. EUR, obligațiuni cu maturitatea în 2028) și (iv) BCR (cu 2 mil. RON, obligațiuni cu maturitatea în 2028). Obligațiunile emise de către cele două bănci au avut loc în contextul programului de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL). Fondul a achiziționat de 100 mii EUR obligațiuni cu maturitatea în 2030 emise de Alpha Bank din Grecia, perspectivele pentru această bancă îmbunătățindu-se în ultimul timp dat fiind procesul amplu de curățare a bilanțului în care această se află. De asemenea, Fondul a cumpărat obligațiuni emise de Hrvatska Elektroprivreda (compania națională de energie electrică din Croația) cu maturitatea în 2022, în sumă de 660 mii USD. Unele obligațiuni corporative deținute au ajuns la maturitate în acest an, de exemplu cea de HSBC Bank (expunerea era de 0,5 mil. USD), o obligațiune aparținând Băncii Internaționale de Investiții (expunere de 0,2 mil. EUR) sau o obligațiune emisă de Lease Plan Corporation (expunere de 2 mil. RON). De asemenea, Fondul și-a diminuat expunerea pe emitentul luxemburghez Spire prin vânzarea unor obligațiuni cu maturități în 2028, 2029 și 2031 în sumă totală de 1,25 mil. EUR, dar și pe emitenții Willow din Irlanda și SG Issuer (membră a grupului Societe Generale), prin vânzarea de obligațiuni cu maturitatea în 2035 și respectiv în 2028 (în ambele cazuri s-au redus expunerile cu câte 0,5 mil. EUR). Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât USD) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni specifice.

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului s-a redus ușor în anul 2021, situându-se la un nivel de 1,6% la finalul lunii decembrie 2021 față de 2,3% la finalul anului 2020. Ponderea operațiunilor repo era de -29,5% la finalul anului 2021, în creștere față de începutul anului (-17,3%).

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului poate fi vizualizată în graficul de mai jos.



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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	92.5
Ungaria	Titluri de stat	3.5
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	3.2
Italia	Titluri de stat	3.1
Polonia	Titluri de stat	3.0
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	2.3
Croația	Titluri de stat	1.9
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și depozite bancare	1.7
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1.2
Unicredit Bank AG	Obligațiuni corporative	1.2

## 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 răscumpărărilor semnificative și riscului operațional.

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

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

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

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

La data întocmirii prezentului raport, deși aparent într-o fază finală, este în continuare în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc.

Băncile centrale au implementat măsuri pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a

piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Unele dintre aceste măsuri s-au menținut în cea mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. În ultimele săptămâni s-a materializat puternic și riscul geopolitic, cu un impact puternic asupra piețelor financiare. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent riscurile menționate anterior și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației

## **6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS**

Situațiile financiare ale FDI BRD USD FOND cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie, 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, 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 USD FOND aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2021</u>	<u>31 decembrie 2020</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(485)	(4.122)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(2.246.889)	1.273.033
<b>Total</b>	<b><u>(2.247.374)</u></b>	<b><u>1.268.912</u></b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 sintetizate în activ net în suma de 369,890,757 lei (2020: 278,661,255 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, profit în suma de 25.323.874 lei (2020: pierdere (7.235.011) lei).

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

## REMUNERAȚII

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

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

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

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

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

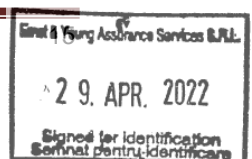
În anul 2021, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

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

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

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



inclusiunea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;

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

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

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

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

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

3. Inclusiunea 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..

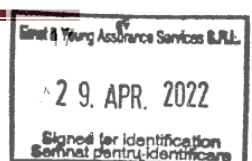
Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informații:

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

---

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

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



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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

vigoare;

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

d) 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 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.

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 - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
1	<b>Total active</b>	<b>100.09%</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,003,014.74</b>	<b>277,631,956.46</b>	<b>134.28%</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,220,295.04</b>	<b>372,472,343.53</b>	<b>94,840,387.07</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>84.15%</b>	<b>84.08%</b>	<b>58,856,197.51</b>	<b>233,423,679.32</b>	<b>112.93%</b>	<b>84.10%</b>	<b>71,669,420.84</b>	<b>313,245,537.67</b>	<b>79,821,858.34</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	5.16%	5.16%	3,612,358.55	14,326,614.01	9.96%	7.41%	6,318,191.38	27,614,919.06	13,288,305.06
1.1.1.	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	786,211.63	3,118,115.32	0.00%	0.00%	535,020.86	2,338,415.67	(779,699.65)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	4.04%	4.04%	2,826,146.92	11,208,498.68	5.48%	4.08%	3,480,759.63	15,213,356.11	
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	3.63%	2.70%	2,302,410.89	10,063,147.28	10,063,147.28
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:	78.98%	78.92%	55,243,838.96	219,097,065.32	101.72%	75.75%	64,557,067.24	282,159,573.79	63,062,508.47
1.2.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	20.49%	20.47%	14,328,915.34	56,828,478.24	15.71%	11.70%	9,973,513.76	43,591,236.59	(13,237,241.65)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	58.50%	58.45%	40,914,923.62	162,268,587.08	86.00%	64.05%	54,583,553.48	238,568,337.20	76,299,750.12
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%	-	-	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	3,471,044.81
1.3.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	3,471,044.81
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.73%</b>	<b>622,658.85</b>	<b>2,721,455.04</b>	<b>2,721,455.04</b>
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	622,658.85	2,721,455.04	2,721,455.04
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>2.32%</b>	<b>2.32%</b>	<b>1,623,451.76</b>	<b>6,438,609.68</b>	<b>2.13%</b>	<b>1.59%</b>	<b>1,351,852.20</b>	<b>5,908,540.41</b>	<b>(530,069.27)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.32%	2.32%	1,623,451.76	6,438,609.68	2.13%	1.59%	1,351,852.20	5,908,540.41	(530,069.27)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>-1.09%</b>	<b>-1.09%</b>	<b>(765,788.56)</b>	<b>(3,037,117.43)</b>	<b>-0.03%</b>	<b>-0.02%</b>	<b>(16,588.25)</b>	<b>(72,502.26)</b>	<b>2,964,615.16</b>

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 - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
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	-1.09%	-1.09%	(765,788.56)	(3,037,117.43)	-0.03%	-0.02%	(16,588.25)	(72,502.26)	2,964,615.16
<b>7</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>3.53%</b>	<b>3.53%</b>	<b>2,469,401.10</b>	<b>9,793,644.76</b>	<b>5.04%</b>	<b>3.75%</b>	<b>3,198,163.19</b>	<b>13,978,211.85</b>	<b>4,184,567.09</b>
<b>8</b>	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>-9.70%</b>	<b>-9.70%</b>	<b>(6,787,055.96)</b>	<b>(26,917,463.94)</b>	<b>-30.57%</b>	<b>-22.76%</b>	<b>(19,398,625.49)</b>	<b>(84,785,572.43)</b>	<b>(57,868,108.49)</b>
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	7.57%	7.56%	5,295,474.82	21,001,853.14	9.09%	6.77%	5,770,587.77	25,221,507.97	4,219,654.83
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-17.27%	-17.26%	(12,082,530.78)	(47,919,317.07)	-39.66%	-29.53%	(25,169,213.26)	(110,007,080.40)	(62,087,763.32)
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>9</b>	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>3.19%</b>	<b>3.19%</b>	<b>2,231,851.56</b>	<b>8,851,523.29</b>	<b>2.12%</b>	<b>1.58%</b>	<b>1,347,951.44</b>	<b>5,891,491.36</b>	<b>(2,960,031.93)</b>
<b>10</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11</b>	<b>Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>17.47%</b>	<b>17.45%</b>	<b>12,215,526.32</b>	<b>48,446,777.39</b>	<b>39.62%</b>	<b>29.51%</b>	<b>25,148,329.22</b>	<b>109,915,802.52</b>	<b>61,469,025.14</b>
<b>12</b>	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>0.23%</b>	<b>0.23%</b>	<b>159,431.01</b>	<b>632,303.39</b>	<b>2.04%</b>	<b>1.52%</b>	<b>1,297,133.04</b>	<b>5,669,379.38</b>	<b>5,037,075.99</b>
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(100.00)	(396.60)	0.00%	0.00%	(215.00)	(939.70)	(543.10)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.62%	-0.62%	(436,266.67)	(1,730,233.61)	2.05%	1.52%	1,297,961.26	5,672,999.28	7,403,232.89
12.3	sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	15.27	66.74	-
12.4	Sume in marja	0.85%	0.85%	595,812.19	2,362,991.15	0.00%	0.00%	(628.49)	(2,746.94)	(2,365,738.09)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	(14.51)	(57.55)	0.00%	0.00%	-	-	57.55
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.09%</b>	<b>60,417.20</b>	<b>239,614.58</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.09%</b>	<b>76,466.90</b>	<b>334,213.88</b>	<b>94,599.30</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	46,232.35	183,357.50	0.09%	0.07%	59,702.62	260,942.24	77,584.74
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,584.71	18,182.96	0.01%	0.01%	5,920.51	25,876.77	7,693.81
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%	-	-	-



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 - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
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%	5,402.81	21,427.54	0.01%	0.01%	6,636.31	29,005.32	7,577.78
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,825.91	7,241.56	0.00%	0.00%	841.81	3,679.30	(3,562.26)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	300.00	1,189.80	0.00%	0.00%	480.00	2,097.94	908.14
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	2,071.41	8,215.21	0.00%	0.00%	2,885.65	12,612.31	4,397.10
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.91%</b>	<b>69,942,597.54</b>	<b>277,392,341.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>74.47%</b>	<b>85,143,828.14</b>	<b>277,392,341.88</b>	<b>-</b>

## SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND

LA 31.12.2021

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	85,143,828.14	69,942,597.54	15,201,230.60
Numar de unitati de fond in circulatie	732,988.343231	595,338.363086	137,649.980145
Valoarea unitara a activului net	116.1598	117.4837	(1.3239)
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern  
Luiza-Maria IONESCU


**BRD USD FOND – 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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Agricover Holding S.A	AGV26E	RO1ZD96WS64	-	3.00	1-Feb-21	3-Feb-21	3-Feb-22	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	4.9481	175,222.24	765,843.84	0.38%	0.206%
Autonom Services S.A. (Rc	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	3.00	19-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.11%	100.0000	1.13	43.92	-	-	-	4.9481	34,112.36	149,094.89	0.06%	0.040%
Autonom Services S.A. (Rc	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	150.00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4.45%	100.0000	0.12	6.10	-	-	-	4.9481	170,851.22	746,739.43	0.75%	0.200%
IMPACT DEVELOPER & C	IMP22E	ROIMP22E030	-	10.00	15-Dec-17	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	100.0000	0.79	9.45	-	-	-	4.9481	56,712.36	247,872.71	0.40%	0.067%
IMPACT DEVELOPER & C	IMP22E	ROIMP22E030	-	20.00	7-Nov-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	99.0000	0.83	9.45	34.4797	-	-	4.9481	113,073.31	494,209.52	0.80%	0.133%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	5.00	24-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	4.9481	572,401.94	2,501,797.16	1.25%	0.672%
<b>Total</b>																<b>1,122,373.43</b>	<b>4,905,557.55</b>		<b>1.317%</b>

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	USD	LEI	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AQREPLMV	-	4.00	19-May-21	21-May-21	21-May-22	3.90%	100.0000	53.43	12,020.5475	-	-	-	468,593.63	2,048,082.19	0.20%	0.550%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.35%	100.0000	73.29	1,172.6020	-	-	-	573,332.19	2,505,863.01	0.42%	0.673%
International Investment Ba	IIB22	ROSXS9Y9K848	-	300.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.0000	1.11	66.3333	-	-	-	690,941.95	3,019,900.00	0.60%	0.811%
Primaria Municipiului Bucur	PMB28	ROPMBUDBL05	-	225.00	23-Apr-18	23-Apr-21	26-Apr-22	5.60%	100.0760	1.53	388.1644	-2.8058	-	-	535,020.86	2,338,415.68	0.41%	0.628%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC04	-	270.00	25-Jul-17	15-Jul-21	15-Jan-22	2.70%	100.0000	0.74	125.7534	-	-	-	625,518.43	2,733,953.42	1.47%	0.734%
<b>Total</b>															<b>2,893,407.06</b>	<b>12,646,214.30</b>		<b>3.395%</b>

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	USD	LEI	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	4-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	101.7027	0.02	0.7022	-0.3419	-	-	574,560.03	2,511,229.52	0.17%	0.674%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	10,000.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	101.9977	0.02	0.7022	-0.4002	-	-	1,151,798.70	5,034,166.58	0.35%	1.352%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	102.0008	0.02	0.7022	-0.3764	-	-	576,052.16	2,517,751.18	0.17%	0.676%
<b>Total</b>														<b>2,302,410.89</b>	<b>10,063,147.28</b>		<b>2.702%</b>

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

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

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 cumulat(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Alpha Bank	XS1992938347	-	300.00	18-Jun-21	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	101.2500	0.02	1.24	-2.2781	-	-	4.9481	343,523.44	1,501,437.90	0.15%	0.403%
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	114,280.90	499,487.53	0.02%	0.134%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	31-Dec-21	300.00	21-Jun-18	28-Jun-21	28-Jun-22	3.50%	100.0000	0.10	17.93	-	106.0755	1,060.7550	4.9481	366,356.56	1,601,234.62	0.08%	0.430%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	31-Dec-21	300.00	2-Oct-19	28-Jun-21	28-Jun-22	3.50%	110.2000	0.10	17.93	-	106.0755	1,060.7550	4.9481	366,356.56	1,601,234.62	0.08%	0.430%
MAS Securities B.V.	XS2339025277	31-Dec-21	250.00	12-May-21	19-May-21	19-May-22	4.25%	98.9030	0.12	26.43	-	95.9865	959.8650	4.9481	279,148.29	1,220,073.43	0.08%	0.328%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	300.00	18-Apr-19	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	104.1080	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	356,645.97	1,558,792.54	0.04%	0.418%
SG Issuer	XS1619623686	-	700.00	20-Jun-17	26-Oct-21	26-Jan-22	1.37%	100.0000	0.04	2.55	-	-	-	4.9481	794,496.96	3,472,507.86	6.44%	0.932%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-21	4-Feb-22	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9481	577,705.98	2,524,979.53	2.50%	0.678%
SPIRE	XS2079699232	-	4.00	7-Nov-19	29-Oct-21	29-Jan-22	2.42%	100.0000	8.42	538.67	-	-	-	4.9481	568,492.81	2,484,711.52	4.55%	0.667%
SPIRE	XS2138259846	-	4.00	10-Mar-20	28-Oct-21	28-Jan-22	2.55%	100.0000	8.86	575.52	-	-	-	4.9481	568,659.69	2,485,440.91	4.17%	0.667%
SPIRE	XS2396127172	-	4.00	1-Oct-21	15-Oct-21	14-Jan-22	1.95%	100.0000	6.78	515.11	-	-	-	4.9481	568,386.13	2,484,245.26	5.00%	0.667%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	2.00	11-Jul-19	18-Jul-21	18-Jul-22	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9481	286,486.75	1,252,147.64	2.50%	0.336%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2306625505	-	3.00	17-Feb-21	20-Dec-21	21-Mar-22	2.46%	100.0000	6.84	82.03	-	-	-	4.9481	339,910.71	1,485,647.74	2.50%	0.399%
<b>Total</b>															<b>5,530,450.75</b>	<b>24,171,941.09</b>		<b>6.490%</b>

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 cumulat(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
ABN AMRO	XS1645476125	31-Dec-21	750.00	20-Dec-17	19-Oct-21	19-Jan-22	0.92%	100.8200	0.03	1.90	-	100.3610	1,003.6100	4.3707	754,131.43	3,296,082.24	0.17%	0.885%
Black Sea Trade and Deve	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	260,992.16	1,140,718.43	0.05%	0.306%
Black Sea Trade and Deve	XS2018639539	-	700.00	22-Jul-20	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	103.7100	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	730,778.04	3,194,011.58	0.13%	0.858%
Hrvatska Elektroprivreda	XS1309493630	31-Dec-21	660.00	25-Mar-21	23-Oct-21	23-Apr-22	5.88%	108.1250	0.16	11.10	-	103.5750	1,035.7500	4.3707	690,919.17	3,019,800.42	0.12%	0.811%
SG Issuer	XS1586137355	-	1,000.00	27-Apr-17	29-Oct-21	31-Jan-22	1.08%	100.0000	0.03	1.92	-	-	-	4.3707	1,001,920.00	4,379,091.74	100.00%	1.176%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1S7	-	5.00	23-Feb-18	20-Oct-21	20-Jan-22	2.13%	100.0000	11.84	864.44	-	-	-	4.3707	1,004,322.21	4,389,591.08	100.00%	1.179%
<b>Total</b>															<b>4,443,063.01</b>	<b>19,419,295.50</b>		<b>5.214%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	91.00	11-Jan-21	26-May-21	26-May-22	2.88%	112.6000	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	112,973.51	493,773.31	0.00%	0.133%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	400.00	27-Jun-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	110.7900	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	493,136.78	2,155,352.92	0.03%	0.579%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	100.00	1-Aug-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	111.1250	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	123,284.20	538,838.25	0.01%	0.145%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	100.00	14-Feb-20	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	115.7400	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	123,284.20	538,838.25	0.01%	0.145%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	500.00	10-Aug-21	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	111.2000	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	616,420.97	2,694,191.13	0.04%	0.723%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-21	150.00	11-Jan-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	136.1750	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	198,174.90	866,163.04	0.01%	0.233%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-21	560.00	23-Mar-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	123.3700	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	739,852.95	3,233,675.29	0.03%	0.868%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-21	500.00	21-Oct-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	115.1875	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	660,582.99	2,887,210.07	0.03%	0.775%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-21	1,000.00	1-Jul-20	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	104.4900	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	1,245,341.25	5,443,013.00	0.08%	1.461%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-21	250.00	20-Sep-21	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	110.4900	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	311,335.32	1,360,753.28	0.02%	0.365%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	150.00	19-May-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	100.0000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	188,234.01	822,714.37	0.01%	0.221%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	150.00	13-Nov-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	117.7600	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	188,234.00	822,714.36	0.01%	0.221%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	26-Jan-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3500	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	627,446.68	2,742,381.20	0.03%	0.736%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	700.00	2-Feb-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	878,425.36	3,839,333.72	0.04%	1.031%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	150.00	29-Mar-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.2000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	188,234.01	822,714.37	0.01%	0.221%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	20-Jul-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.4500	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	439,212.68	1,919,666.86	0.02%	0.515%
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	31-Dec-21	1,700.00	7-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.75%	99.9500	0.05	8.25	-	93.5935	935.9350	4.9481	1,817,154.75	7,942,238.27	0.09%	2.132%
<b>Total</b>															<b>8,951,328.55</b>	<b>39,123,571.71</b>		<b>10.504%</b>

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale 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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	
Croatia	XS0908769887	31-Dec-21	1,500.00	29-Jun-21	4-Oct-21	4-Apr-22	5.50%	108.7500	0.15	13.29	-	105.6920	1,056.9200	4.3707	1,605,317.50	7,016,361.20	0.10%	1.884%
HUNGARY	US445545AL04	31-Dec-21	500.00	29-Jun-21	25-Sep-21	25-Mar-22	5.38%	112.8350	0.30	28.67	-	108.7935	2,175.8700	4.3707	1,102,268.33	4,817,684.19	0.05%	1.293%
HUNGARY	US445545AL04	31-Dec-21	500.00	14-Sep-21	25-Sep-21	25-Mar-22	5.38%	111.6000	0.30	28.67	-	108.7935	2,175.8700	4.3707	1,102,268.33	4,817,684.19	0.05%	1.293%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	300.00	5-Aug-15	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	118.3500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	619,687.50	2,708,468.16	0.03%	0.727%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	125.00	20-Aug-15	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	118.4000	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	258,203.12	1,128,528.38	0.01%	0.303%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	125.00	14-Aug-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.2350	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	258,203.12	1,128,528.38	0.01%	0.303%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	28-Aug-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.4000	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	100.00	18-Aug-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	206,562.50	902,822.72	0.01%	0.242%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	160.00	18-Sep-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1900	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	330,500.00	1,444,516.35	0.02%	0.388%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	500.00	18-Sep-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1900	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	1,032,812.50	4,514,113.59	0.05%	1.212%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	450.00	14-Jan-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.3920	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	929,531.25	4,062,702.23	0.04%	1.091%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	750.00	2-Feb-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.2500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	1,549,218.75	6,771,170.39	0.07%	1.818%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	8-Feb-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.2650	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	11-Feb-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.2000	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	1,000.00	26-Mar-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	105.4250	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	2,065,625.00	9,028,227.19	0.10%	2.424%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	500.00	7-Jun-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	104.2200	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	1,032,812.50	4,514,113.59	0.05%	1.212%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	7-Jun-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	104.2200	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	350.00	27-Jul-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	103.2900	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	722,968.75	3,159,879.52	0.03%	0.848%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	29-Jul-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	103.2300	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	200.00	18-Aug-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	102.9300	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	413,125.00	1,805,645.44	0.02%	0.485%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	1,250.00	24-Sep-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	102.2500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	2,582,031.25	11,285,283.98	0.12%	3.030%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	2.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	4,270.84	18,666.57	0.00%	0.005%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	84.00	22-Feb-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.6500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	783,995.94	3,159,879.52	0.01%	0.210%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	125.00	9-Apr-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	103.8830	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	266,927.64	1,166,660.64	0.02%	0.313%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	34.00	18-Apr-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	103.6000	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	72,604.32	317,331.70	0.00%	0.085%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	225.00	3-Sep-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.3500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	480,469.75	2,099,989.15	0.03%	0.564%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	141.00	30-Jul-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.8000	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	301,094.38	1,315,993.19	0.02%	0.353%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	250.00	5-Oct-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.2000	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	533,855.28	2,333,321.27	0.03%	0.626%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	500.00	13-Oct-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.1890	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	1,067,710.56	4,666,642.54	0.07%	1.253%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	292.00	1														

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
Republic of Italy	US465410AH18	31-Dec-21	400.00	30-Jul-21	27-Sep-21	27-Mar-22	6.88%	113.0300	0.19	17.95	-	109.9465	1,099.4650	4.3707	446,966.56	1,953,556.74	0.01%	0.524%
Republic of Italy	US465410AH18	31-Dec-21	400.00	25-Aug-21	27-Sep-21	27-Mar-22	6.88%	112.7000	0.19	17.95	-	109.9465	1,099.4650	4.3707	446,966.56	1,953,556.74	0.01%	0.524%
Republic of Italy	US465410BX58	31-Dec-21	100.00	17-Jan-20	17-Oct-21	17-Apr-22	2.38%	98.3750	0.07	4.88	-	102.5430	1,025.4300	4.3707	103,031.19	450,318.42	0.00%	0.121%
Republic of Italy	US465410CD85	31-Dec-21	500.00	29-Apr-21	6-Nov-21	6-May-22	0.88%	99.7300	0.02	1.34	-	98.9465	989.4650	4.3707	495,400.90	2,165,248.71	0.03%	0.581%
Republic of Poland	US857524AB80	31-Dec-21	1,500.00	30-Mar-21	23-Sep-21	23-Mar-22	5.00%	104.5400	0.14	13.61	-	101.0675	1,010.6750	4.3707	1,536,429.17	6,715,270.97	0.05%	1.803%
Republic of Poland	US857524AB80	31-Dec-21	1,000.00	3-Nov-21	23-Sep-21	23-Mar-22	5.00%	101.7700	0.14	13.61	-	101.0675	1,010.6750	4.3707	1,024,286.11	4,476,847.30	0.03%	1.202%
<b>Total</b>															<b>47,233,790.76</b>	<b>206,444,729.27</b>		<b>55.426%</b>

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

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala valuta Fondului	Valoare toatala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiune-fix	XS2178857954	1,129.1412	250.0000	1.1321	319,577.1486	1,396,775.84	0.000%	0.375%
<b>Total</b>						<b>319,577.1486</b>	<b>1,396,775.84</b>		<b>0.375%</b>

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

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

3.3 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denumite in usd

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	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 valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
HUNGARY	XS2388586401	31-Dec-21	800.00	14-Sep-21	21-Sep-21	22-Mar-22	2.13%	98.6290	0.06	5.90	-	98.6800	986.8000	4.3707	794,162.22	3,471,044.81	0.04%	0.932%
<b>Total</b>															<b>794,162.22</b>	<b>3,471,044.81</b>		<b>0.932%</b>

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

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	Valoare totala valuta Fondului	Pondere in total obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	LEI	%	%
SG Issuer	300.00	20-Dec-21	7-Jan-22	3-Mar-22	-	100.0000	-	-	-	339,632.10	1,484,430.02	0.001%	0.399%
SPIRE	2.00	14-Dec-21	-	-	-	100.0000	-	-	-	283,026.75	1,237,025.02	0.001%	0.332%
<b>Total</b>										<b>622,658.85</b>	<b>2,721,455.04</b>		<b>0.731%</b>

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	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			USD	LEI	%	%
SPIRE	Obligatiuni-variabil	XS2424485022	125,000.0000	2.0000	1.1321	-283,026.75	-1,237,025.00	-0.001%	-0.332%
SG Issuer	Obligatiuni - variabil	XS2347740859	1,000.0000	300.0000	1.1321	-339,632.10	-1,484,430.00	-0.001%	-0.399%
<b>Total</b>						<b>-622,658.84</b>	<b>-2,721,455.00</b>		<b>-0.731%</b>

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Gene	-	-	-
Citibank Romania	179.83	785.98	0.000%
<b>Total</b>	<b>179.83</b>	<b>785.98</b>	<b>0.000%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	USD	LEI	%
Alpha Bank	759.39	4.9481	859.71	3,757.53	0.001%
BRD Groupe Societe Gene	1,137,179.17	4.9481	1,287,408.48	5,626,876.24	1.511%
Citibank Romania	140,198.36	4.9481	158,719.54	693,715.49	0.186%
CREDIT EUROPE BANK (	978.31	4.9481	1,107.55	4,840.77	0.001%
FIRST BANK	1,695.91	4.9481	1,919.95	8,391.53	0.002%
Garanti Bank Romania	264.07	4.9481	298.96	1,306.66	0.000%
ING BANK NV AMSTERDA	75.45	4.9481	85.42	373.35	0.000%
<b>Total</b>			<b>1,450,399.61</b>	<b>6,339,261.58</b>	<b>1.702%</b>

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului		Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI		
BRD Groupe Societe Gene	1,476,349.16	4.3707	6,452,679.27	1.732%
Citibank Romania	173,311.13	4.3707	757,490.96	0.203%
CREDIT EUROPE BANK (	-	4.3707	-	-
EXIMBANK of Romania	457.53	4.3707	1,999.73	0.001%
Garanti Bank Romania	84.70	4.3707	370.20	0.000%
ING BANK NV AMSTERDA	97,166.23	4.3707	424,684.44	0.114%
<b>Total</b>	<b>1,747,368.75</b>		<b>7,637,224.60</b>	<b>2.050%</b>

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI			USD	LEI	
BRD Groupe Societe Gene	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	960,404.35	36.02	36.02	219,745.21	960,440.39	0.258%	
<b>Total</b>							<b>219,745.21</b>	<b>960,440.39</b>	<b>0.258%</b>	

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR			LEI	USD	LEI	LEI	
Alpha Bank	2-Dec-21	3-Jan-22	-	1000000.00	-	-	4.9481	1,132,106.99	4,948,100.02	1.328%		
<b>Total</b>								<b>1,132,106.99</b>	<b>4,948,100.02</b>	<b>1.328%</b>		

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
									USD	LEI	
BRD Groupe Societe Gene	730,000.00	Vanzare	9-Dec-21	14-Mar-22	4.4092	1.0000	4.3996	0.0095	1,592.37	6,959.77	0.002%
BRD Groupe Societe Gene	600,000.00	Vanzare	9-Dec-21	13-Jan-22	4.9489	1.1321	4.9489	-	-	-	-
BRD Groupe Societe Gene	8,777,409.90	Vanzare	22-Dec-21	24-Mar-22	4.9457	1.1321	4.9568	-0.0111	-22,372.73	-97,784.49	-0.026%
BRD Groupe Societe Gene	1,640,000.00	Cumparare	23-Dec-21	27-Jan-22	4.3789	1.0000	4.3793	0.0004	149.79	654.69	0.000%
BRD Groupe Societe Gene	1,100,000.00	Vanzare	30-Sep-21	4-Jan-22	5.0790	1.1321	4.9481	0.1309	32,945.00	143,992.71	0.039%
BRD Groupe Societe Gene	6,655,611.92	Vanzare	27-Dec-21	31-Jan-22	4.9511	1.1321	4.9507	0.0004	665.51	2,908.74	0.001%
BRD Groupe Societe Gene	1,792,000.00	Cumparare	29-Dec-21	31-Jan-22	4.3963	1.0000	4.3802	-0.0161	-6,586.31	-28,786.79	-0.008%
BRD Groupe Societe Gene	1,100,000.00	Vanzare	31-Dec-21	4-Apr-22	4.9573	1.1321	4.9577	-0.0004	-93.45	-408.44	0.000%
BRD Groupe Societe Gene	2,617,375.00	Vanzare	13-Dec-21	15-Mar-22	4.9339	1.1321	4.9555	-0.0216	-12,951.69	-56,607.95	-0.015%
Citibank Europe PLC DUBL	1,732,000.00	Vanzare	13-Dec-21	15-Mar-22	4.9358	1.1321	4.9555	-0.0197	-7,791.40	-34,053.87	-0.009%
Citibank Europe PLC DUBL	1,771,008.59	Vanzare	13-Dec-21	15-Mar-22	4.9358	1.1321	4.9555	-0.0197	-7,966.88	-34,820.84	-0.009%
Citibank Europe PLC DUBL	705,000.00	Cumparare	31-Oct-19	1-Nov-22	4.4540	1.0000	4.5107	0.0547	8,827.24	38,581.22	0.010%
ING BANK NV AMSTERDA	871,500.00	Vanzare	10-Dec-21	14-Mar-22	4.9400	1.1321	4.9551	-0.0151	-3,005.70	-13,137.01	-0.004%
<b>Total</b>									<b>-16,588.25</b>	<b>-72,502.26</b>	<b>-0.019%</b>

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR				USD	LEI		
XS2178857954 REPO 21	REPO	3,700.00	22-Oct-21	25-Jan-22	1,122.8080	0.09	-	1.27	-4,697,883.13	-20,533,037.80	0.19%	-5.513%	
XS2178857954 REPO 22	REPO	2,600.00	12-Nov-21	10-Jan-22	1,134.9254	0.10	-	0.90	-3,337,967.83	-14,589,255.99	0.13%	-3.917%	
XS1420357318 REPO 31	REPO	459.00	29-Nov-21	17-Jan-22	1,090.2397	0.10	-	0.64	-566,198.55	-2,474,684.00	0.02%	-0.664%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	26.00	16-Jan-19	13-Dec-22	100.1318	0.68	-	2.60	149,396.31	652,966.45	0.01%	0.175%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	40.00	5-Mar-19	13-Dec-22	100.2266	0.68	-	2.60	229,840.48	1,004,563.79	0.01%	0.270%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	60.00	24-Jun-19	13-Dec-22	101.7335	0.68	-	2.60	344,760.72	1,506,845.68	0.01%	0.405%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	20.00	24-Sep-19	13-Dec-22	102.7618	0.68	-	2.60	114,920.24	502,281.90	0.00%	0.135%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	6-Nov-19	13-Dec-22	103.1355	0.68	-	2.60	1,149,202.42	5,022,819.02	0.05%	1.349%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	27-Nov-19	13-Dec-22	102.7568	0.68	-	2.60	1,149,202.42	5,022,819.02	0.05%	1.349%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	100.00	16-Nov-20	13-Dec-22	101.6721	0.68	-	2.60	574,601.21	2,511,409.51	0.02%	0.674%	
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	10-Feb-21	13-Dec-22	102.5595	0.68	-	2.60	1,149,202.42	5,022,819.02	0.05%	1.349%	
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	60.00	16-Feb-21	28-Nov-22	100.8525	0.31	-	2.10	341,048.08	1,490,618.84	0.02%	0.400%	
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	100.00	4-Jun-21	28-Nov-22	100.8117	0.30	-	2.10	568,413.47	2,484,364.75	0.03%	0.667%	
XS1420357318 REPO 32	REPO	3,200.00	21-Dec-21	21-Jan-22	1,102.0268	0.12	-	0.24	-3,991,472.08	-17,445,527.02	0.16%	-4.684%	
ROE3GCPAFCP6 REPO 4	REPO	100.00	21-Dec-21	21-Jan-22	5,076.0273	0.56	-	1.13	-574,532.89	-2,511,110.90	0.02%	-0.674%	
US77586TAC09 REPO 86	REPO	330.00	9-Dec-21	10-Jan-22	1,546.0115	0.14	-	0.63	-577,317.90	-2,523,283.35	0.04%	-0.677%	
<b>Total</b>									<b>-7,974,784.61</b>	<b>-34,855,391.09</b>		<b>-9.358%</b>	



2. 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 USD

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD				USD	LEI		
US77586TAC09 REPO 87	REPO	300.00	17-Dec-21	20-Jan-22	2,137.9157	USD	-0.06	-	-0.17	-641,426.01	-2,803,480.66	0.04%	-0.753%
US77586TAC09 REPO 88	REPO	750.00	31-Dec-21	3-Feb-22	2,134.7239	USD	-	-	-	-1,601,042.95	-6,997,678.42	0.10%	-1.879%
US77586TAC09 REPO 84	REPO	258.00	29-Nov-21	3-Jan-22	2,130.7843	USD	-0.06	-0.44	-0.44	-549,856.88	-2,403,259.47	0.03%	-0.645%
US77586TAA43 REPO 11	REPO	532.00	2-Dec-21	3-Jan-22	2,064.0141	USD	-0.06	-0.42	-0.42	-1,098,276.65	-4,800,237.75	0.05%	-1.289%
US77586TAA43 REPO 11	REPO	508.00	3-Dec-21	6-Jan-22	2,064.7012	USD	-0.06	-0.37	-0.37	-1,049,057.58	-4,585,115.96	0.05%	-1.231%
US77586TAC09 REPO 85	REPO	1,200.00	7-Dec-21	7-Jan-22	2,135.7576	USD	-0.06	-0.36	-0.36	-2,563,336.25	-11,203,573.75	0.16%	-3.008%
US77586TAD81 REPO46	REPO	750.00	8-Dec-21	10-Jan-22	2,178.6689	USD	-0.07	-0.35	-0.35	-1,634,262.69	-7,142,871.94	0.15%	-1.918%
US77586TAD81 REPO47	REPO	575.00	9-Dec-21	11-Jan-22	2,179.1914	USD	-0.07	-0.33	-0.33	-1,253,226.51	-5,477,477.11	0.12%	-1.471%
US77586TAA43 REPO 11	REPO	500.00	16-Dec-21	18-Jan-22	2,066.4955	USD	-0.06	-0.22	-0.22	-1,033,355.36	-4,516,486.27	0.05%	-1.213%
<b>Total</b>										<b>-11,423,840.88</b>	<b>-49,930,181.33</b>		<b>-13.405%</b>

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului		Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
														EUR	LEI			
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-21	100.00	24-Sep-19	13-Dec-21	13-Dec-22	1.00%	102.7618	0.14	-	2.60	101.4580	5,072.9000	574,601.21	2,511,409.50	0.02%	0.674%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	541.00	26-Jun-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.9500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	671,633.72	2,935,509.49	0.03%	0.788%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	459.00	26-Jun-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.9500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	569,833.41	2,490,570.90	0.02%	0.669%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	250.00	15-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.5300	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	310,366.78	1,356,520.09	0.01%	0.364%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	400.00	15-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.4600	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	496,586.85	2,170,432.15	0.02%	0.583%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	300.00	19-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.7000	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	372,440.14	1,627,824.12	0.02%	0.437%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	100.00	22-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.8300	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	124,146.72	542,608.07	0.01%	0.146%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	500.00	18-Feb-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	116.3600	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	620,733.56	2,713,040.17	0.03%	0.728%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	800.00	27-Nov-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.5500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	993,173.70	4,340,864.29	0.04%	1.165%	
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	309.00	11-Jan-21	26-May-21	26-May-22	2.88%	112.6000	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	383,613.34	1,676,658.83	0.02%	0.450%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	800.00	19-May-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	100.0000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	1,003,914.69	4,387,809.96	0.04%	1.178%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	200.00	23-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	112.1900	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	250,978.67	1,096,952.48	0.01%	0.295%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	300.00	23-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	112.1900	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	376,468.01	1,645,428.72	0.02%	0.442%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	30-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	111.1000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	627,446.68	2,742,381.20	0.03%	0.736%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	700.00	12-Aug-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	112.0000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	878,425.36	3,839,333.72	0.04%	1.031%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	750.00	13-Oct-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	116.4900	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	941,170.03	4,113,571.85	0.04%	1.104%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	13-Nov-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	117.7600	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	439,212.68	1,919,666.84	0.02%	0.515%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	850.00	29-Mar-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.2000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	1,066,659.36	4,662,048.08	0.04%	1.252%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	10-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.8500	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	627,446.68	2,742,381.20	0.03%	0.736%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	1,000.00	29-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	116.2000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	1,254,893.37	5,484,762.45	0.05%	1.473%	
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	20-Jul-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.4500	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	439,212.68	1,919,666.86	0.02%	0.515%	
<b>Total</b>														<b>13,022,957.65</b>	<b>56,919,440.98</b>		<b>15.282%</b>	

7. Titluri - suport pentru operatiuni de report USD

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 valuta Fondului		Valoare Totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
														USD	LEI			
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	29-Aug-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.4700	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	6-Sep-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.6500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	232.00	25-Sep-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.2000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	479,225.00	2,094,548.71	0.02%	0.562%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	18.00	25-Sep-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.2000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	37,181.25	162,508.09	0.00%	0.044%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	25.00	21-Jan-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.4600	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	51,640.62	225,705.66	0.00%	0.061%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	175.00	25-Feb-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.0000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	361,484.37	1,579,939.75	0.02%	0.424%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	200.00	25-Feb-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.0000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	413,125.00	1,805,645.43	0.02%	0.485%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	4-Mar-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.3500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	200.00	18-Aug-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	413,125.00	1,805,645.44	0.02%	0.485%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	18-Aug-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	90.00	18-Sep-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1900	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	185,906.25	812,540.45	0.01%	0.218%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	141.00	24-Nov-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	105.3500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	301,094.38	1,315,993.21	0.02%	0.353%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	9.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	19,218.79	83,999.57	0.00%	0.023%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	189.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	403,594.59	1,763,990.88	0.03%	0.474%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	300.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	640,626.34	2,799,985.53	0.04%	0.752%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	16.00	22-Feb-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.6500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	34,166.74	149,332.56	0.00%	0.040%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	125.00	4-Apr-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.4200	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	266,927.64	1,166,660.64	0.02%	0.313%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	59.00	25-Apr-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.3500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	125,989.85	550,663.84	0.01%	0.148%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	49.00	13-Dec-18	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	99.9500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	104,635.63	457,330.96	0.01%	0.123%	
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	42.00	13-Dec-1														

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 valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	USD	USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	150.00	24-Jul-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	107.9490	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	326.488.75	1,426.984.38	0.03%	0.383%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	125.00	13-Nov-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	109.2220	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	272.073.96	1,189,153.66	0.03%	0.319%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	400.00	18-Nov-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	109.3160	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	870.636.67	3,805,291.68	0.08%	1.022%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	575.00	18-Nov-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	109.3160	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	1,251,540.21	5,470,106.80	0.12%	1.469%
<b>Total</b>														<b>10,523,805.74</b>	<b>45,996,397.75</b>		<b>12.349%</b>

9.3 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 USD

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				USD		USD	LEI	%	%
BRD Groupe Societe Generale	REPO	US77586TAC09	-	-2,134.7239	750.0000	1,601,042.95	6,997,678.42	0.001%	1.879%
<b>Total</b>						<b>1,601,042.95</b>	<b>6,997,678.42</b>		<b>1.879%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denumite in valuta

1. Titluri de participare denumite 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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	USD	LEI	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-21	8,880.00	-	27.2100	273,545.12	1,195,583.66	0.08%	0.321%
<b>Total</b>						<b>273,545.12</b>	<b>1,195,583.66</b>		<b>0.321%</b>

2. Titluri de participare denumite in USD

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	%	%
OTP Dollar Bond R	ROFDIN0001X7	-	90,442.81	11.879400	-	1,074,406.32	4,695,907.70	16.16%	1.261%
<b>Total</b>						<b>1,074,406.32</b>	<b>4,695,907.70</b>		<b>1.261%</b>

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Luiza-Maria IONESCU  
Expert Control Intern





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

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2021</b>		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
<b>Tranzactii Repo</b>		
	- EUR 12,141,407.62	-16.13%
	- USD 9,822,797.93	-11.53%
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	- EUR 7,598,265.55	-10.09%
	- USD 641,426.01	-0.75%
2. J.P. Morgan Structured Products B.V.	- EUR 509,949.95	-0.68%

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

Anexa nr. 3

3. Raiffeisen Bank	- EUR 4,033,192.12	-5.36%
	- USD 9,181,371.92	-10.77%
<b>Tranzactii Sell – Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	USD 3,181,062.50	3.73%
intre trei luni si un an		

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

Anexa nr. 3

peste un an	EUR 11,503,292.35	15.28%
	USD 7,342,743.26	8.62%
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 11,503,292.35	15.28%
usd	USD 10,523,805.76	12.35%
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	- EUR 7,991,726.37	-10.62%

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

Anexa nr. 3

	- USD 9,822,797.93	-11.53%
intre trei luni si un an	- EUR 4,149,681.25	-5.51%
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania, Olanda	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%

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

Anexa nr. 3

<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate	EUR 8,480.50	0.0113%
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate	- USD 1,563.56	-0.0018%
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

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

		2021	2020
	Nota	RON	RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	19.886.267	16.228.133
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		8.394.521	2.362.934
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	345.181.175	264.612.568
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	109.760.827	48.384.298
<b>Total active</b>		<b>483.222.790</b>	<b>331.587.933</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare		2.724.202	1.730.234
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	299.431	218.187
Alte datorii si cheltuieli estimate		35.721	21.824
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		265.599	3.037.117
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	110.007.080	47.919.317
<b>Total datorii</b>		<b>113.332.033</b>	<b>52.926.678</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		302.853.259	247.175.504
Prime de capital		17.124.885	6.897.010
Rezultat reportat		49.912.613	24.588.740
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>369.890.757</b>	<b>278.661.255</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>483.222.790</b>	<b>331.587.933</b>

## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	Nota	2021 RON	2020 RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	16.563.400	(15.598.947)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.1	268.668	187.182
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10.1	14.724.781	9.358.403
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(2.475.691)	1.459.357
		<b>29.081.158</b>	<b>(4.594.005)</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	3.320.835	2.291.376
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.2	76.686	122.890
Alte cheltuieli generale		359.763	226.741
		<b>3.757.284</b>	<b>2.641.006</b>
<b>Profit/(pierdere) exercitiului</b>		<b>25.323.874</b>	<b>(7.235.011)</b>



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

<i>Remunerații variabile 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>	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Management și Produs****</b>	<b>2,056,909</b>	<b>8</b>	<b>2,030,123</b>	<b>7</b>	<b>309,281</b>	<b>8</b>
<i>Remunerații fixe</i>	1,598,509	8	1,814,316	7	-	8
<i>Remunerații variabile 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>	-	-	-	-	-	-