

**BRD OPORTUNITATI**

**Situatii financiare  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

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

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

### Raport cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD OPORTUNITATI („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
  - Activ net / Total capitaluri proprii: 8.564.959 lei
  - Profitul net al exercițiului financiar: 138.404 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

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

#### Aspecte cheie ale auditului

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

<b>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	
<b>Natura ariei de interes</b>	<b>Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre</b>
<p>Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 7.208.757 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015);</li> <li>• Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net;</li> <li>• Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022.</li> </ul> <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

## Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

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

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

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

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

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



**BRD OPORTUNITATI**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**CUPRINS**

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL .....	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII .....	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....	7
1. Informatii despre fond.....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative.....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	13
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere .....	15
6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare .....	15
7. Numerar si echivalente de numerar .....	16
8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare .....	16
9. Capital.....	16
10. Venituri din dobanzi .....	18
11. Venituri din dividende .....	19
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	19
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	19
14. Impozitul pe profit.....	19
15. Managementul riscului financiar .....	19
15.1 Riscul de piata.....	20
15.2 Riscul de lichiditate .....	22
15.3 Riscul de credit.....	23
16. Angajamente si datorii contingente .....	24
17. Informatii privind partile afiliate .....	25
Administratorul .....	25
Depozitarul .....	25
Participatiile partilor afiliate .....	26
18. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	26

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE  
REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Nota	RON	RON
<b>Venituri</b>			
Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		47.398	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	10	32.903	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	10	85.330	-
Venituri din dividende	11	24.235	-
Castig net din cursul de schimb	12	51.374	-
		<u>241.240</u>	<u>-</u>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat		6.307	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	74.515	-
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		9.386	-
Alte cheltuieli generale		11.416	-
Impozite retinute la sursa	11	1.212	-
		<u>102.835</u>	<u>-</u>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<u>138.404</u>	<u>-</u>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<u>138.404</u>	<u>-</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<u>138.404</u>	<u>-</u>



MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



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



## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2022

		<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Nota</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	7	2.037.642	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	6,8	202	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	6.552.946	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6	655.811	-
<b>Total active</b>		<b>9.246.601</b>	-
<b>Datorii</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	14.460	-
Alte datorii si cheltuieli estimate		10.153	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	6	657.029	-
<b>Total datorii</b>		<b>681.643</b>	-
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		8.339.167	-
Prime de capital		87,387	-
Rezultatul reportat		138,404	-
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>8.564.959</b>	-
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>9.246.601</b>	-



MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



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



**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Note		RON	RON	RON	RON
<b>La 01 ianuarie 2021</b>	-	-	-	-	-
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	-	-	-	-	-
Subscriere unitati de fond Clasa A	-	-	-	-	-
Subscriere unitati de fond Clasa E	-	-	-	-	-
Subscriere unitati de fond Clasa E	-	-	-	-	-
Rascumparare unitati de fond Clasa A	-	-	-	-	-
Rascumparare unitati de fond Clasa A	-	-	-	-	-
Rascumparare unitati de fond clasa E	-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	-	-	-	-
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	138.404	138.404
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	-	-	-	138.404	138.404
Subscriere unitati de fond Clasa A	23.480	2.347.936	6.851	-	2.354.786
Subscriere unitati de fond Clasa E	44.831	5.508.845	61.611	-	5.570.456
Subscriere unitati de fond Clasa U	5.416	650.754	22.553	-	673.306
Rascumparare unitati de fond clasa A	(1.110)	(111.038)	(2.994)	-	(114.032)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(218)	(26.598)	(510)	-	(27.108)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(243)	(30.731)	(124)	-	(30.855)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>9</b>	<b>72.156</b>	<b>8.339.168</b>	<b>138.404</b>	<b>8.564.959</b>


MIHAI PURCAREA  
 Presedinte - Director General

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



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

	Note	2022 RON	2021 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		138.404	-
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare:</b>			
<i>(Castiguri)/pierderi nerealizate</i>		(480.935)	-
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	-
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(6.156.888)	-
(Cresterea)/descresterea creantelor provenite din instrumente financiare in curs de decontare		(202)	-
(Cresterea)/descresterea creantelor provenite din instrumente financiare in curs de decontare gajate		(569.608)	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		14.460	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		-	-
Crestere/(descresterea) altor datorii		10.153	-
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiuie livrata (REPO)		655.703	-
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>(6.388.912)</b>	-
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	8.598.549	-
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(171.995)	-
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare</b>		<b>8.426.554</b>	-
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		2.037.642	-
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		-	-
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	7	<b>2.037.642</b>	-
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		10.933	-
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		23.023	-
Impozit retinut la sursa		1.212	-

  
 -----  
**MIHAI PURCAREA**  
 Presedinte – Director General

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





## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

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

BRD OPORTUNITATI este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Autorizatia nr. 67/28.04.2022 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor care doresc sa investeasca pe termen lung pe pietele financiare, cu intentia obtinerii unui randament mai ridicat, întelegând riscurile care rezulta dintr-o astfel de alocare și ca veniturile atrase din investitie sunt, de regula, proportionale cu riscul. Ca urmare, profilul investitorului catre care se adreseaza Fondul este acela care și-a definit un orizont de investitii pe termen lung si care isi asuma riscurile prevazute in prospect.

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

FDI BRD OPORTUNITATI 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, 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).

Obiectivele Fondului constau in valorizarea activa a resurselor prin intermediul investitiilor in pietele financiare de actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si in depozite bancare; de a realiza o crestere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunitatilor de investitii de pe pietele financiare de actiuni, obligatiuni si monetare. Performanta produsului este strâns legata de evolutia pietelor românești si globale de actiuni si de titluri de stat. Pe o perioada de detinerere sub perioada recomandata, produsul poate avea o volatilitate mai ridicata. Fondul nu urmareste in mod expres niciun indice. Fondul mentine un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

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

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

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Administratorul 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 Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.1 Instrumente financiare**

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

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

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

- Active financiare evaluate la cost amortizat
- 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;

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

sau

- (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara.

#### *Active financiare*

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

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

#### **(ii) Recunoastere**

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

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

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

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

Un activ financiar este evaluat 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.

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

- instrumente de datorie (unitati de fond detinute la alte fonduri de investitii);
- instrumente de datorie purtatoare de dobanda (certIFICATE de trezorerie si obligatiuni) ce sunt masurate folosind o tehnica de evaluare bazate pe cotationi de piata, publicate de Bloomberg sau Reuters. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatile pe termen scurt ale preturilor;

#### **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;
- datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare;
- alte datorii estimate.

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

## **(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 si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere*”, „*Venituri din dobanzi pentru alte instrumente financiare*” si respectiv la „*Venituri din dividende*”.

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

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

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

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

*Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)*

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

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

*Pierderea estimata in caz de nerambursare (LGD)*

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

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

### **3.3 Compensarea instrumentelor financiare**

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

### **3.4 Conversii valutare**

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv 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 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	4,3707
PLN 1	1,0557	1,0768
GBP 1	5,5878	5,8994

### **3.5 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.

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

- ▶ 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.

Unitatile de fond ale Fondului prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ;
- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro si unitatile de fond din clasa U sunt denumite in USD;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de EUR si a unei unitati de fond din clasa denumita in USD (clasa U) este de 25 (douazeci si cinci) de 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 continua si din plasamentele realizate de Fond.

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

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

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

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

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

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

### **3.6 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.



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

### **3.7 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.

### **3.8 Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

### **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, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iesit").

### **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, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. 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) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente si interpretari noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la [data publicarii situatiilor financiare] (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
(i) Instrumente de capital propriu:		
Actiuni listate	835.795	-
(ii) Titluri de plasament		
Titluri de plasament listate	325.054	-
(iii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni guvernamentale	5.457.531	-
Certificate de trezorerie	590.377	-
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>7.208.757</b>	<b>-</b>

Cea mai mare expunere a Fondului este pe obligatiuni guvernamentale situandu-se la un nivel de 59,02% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2022.

## 6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

In tabelul de mai jos sunt prezentate activele si datoriile financiare, 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) (nivelul 3).

La 31 Decembrie 2022 suma de 8.641.763 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de (76.806) RON pe nivelul 2 si 3.

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	2.037.642	2.037.642	2.037.642	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6.552.946	6.552.946	5.962.569	590.377	-
Actiuni listate	835.795	835.795	835.795	-	-
Titluri de plasament listate	325.054	325.054	325.054	-	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa	4.801.720	4.801.720	4.801.720	-	-
Certificate de trezorerie pe piata inactiva	590.377	590.377	-	590.377	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate: obligatiuni guvernamentale pe piata activa	655.811	655.811	655.811	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	202	202	202	-	-
Titluri date in pensiuie livrata (REPO)	(657.029)	(657.029)	-	(657.029)	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(14.460)	(14.460)	(14.460)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(10.153)	(10.153)	-	-	(10.153)
<b>Active nete</b>	<b>8.564.958</b>	<b>8.564.958</b>	<b>8.641.763</b>	<b>(66.652)</b>	<b>(10.153)</b>

*Numerar si echivalente de numerar:* in aceasta categorie sunt incluse numerarul si depozitele cu o scadenta mai mica de 3 luni. Numerar si echivalente de numerar sunt clasificate pe nivel 1, sunt evaluate la cost amortizat acesta aproximeaza rezonabil valoarea lor justa.

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

Fondurile listate sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa.

Fondurile nelistate sunt clasificate pe nivel 2 deoarece sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2022. VUAN - 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 aflate in circulatie.

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

Obligatiuni guvernamentale pe piata activa sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotation pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2022). 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 si certificate de trezorerie pe piata inactiva sunt clasificate pe nivel 2 deoarece nu sunt evaluate la pret de piata cotation pe o piata activa. Acestea sunt instrumente care au scor BVAL mai mic decat 8 la 31 Decembrie 2022 sau care nu au cotation Bloomberg.

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

Creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelelor financiare tranzactionate vandute, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate cumparate. Perioada de stingere a creantelor si datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare este T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor, maxim o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei aceasta aproximand in mod rezonabil valoarea justa a acesteia.

*Datoriile privind onorariile depozitarului si administratorului sunt prezentate la valoarea tranzactiei, perioada de decontare a acestora fiind foarte scurta.*

*Alte datorii si cheltuieli estimate sunt clasificate pe nivel 3 si includ sumele subscrise de investitori dar nealocate la data raportarii si datorii estimate privind onorariile de audit si taxe datorate ASF.*

#### **Transferuri intre nivele**

In anul 2022 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar la banci	203.664	-
Depozite pe termen scurt	1.834.349	-
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(371)	-
<b>Total</b>	<b><u>2.037.642</u></b>	<b><u>-</u></b>

Numerarul si echivalente de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi curente la banci si depozitele constituite pe o perioada scurta de pana la trei luni.

#### **8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare**

Creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelelor financiare tranzactionate vandute, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate cumparate. Perioada de stingere a creantelor si datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare este T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor, maxim o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

#### **9. Capital**

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

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

**BRD OPORTUNITATI**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

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

La 31 decembrie 2022 capitalul subscris al Fondului este de 8.339.167 RON divizat in 72.156 unitati de fond.

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond)	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare)
	RON	RON	RON
<b>01 ianuarie 2021</b>	-	-	-
<i>Modificari in timpul anului 2021</i>			
Rezultatul exercitiului	-	-	-
Subscriere unitati de fond clasa A	-	-	-
Subscriere unitati de fond clasa E	-	-	-
Subscriere unitati de fond clasa U	-	-	-
Rascumparare unitati de fond clasa A	-	-	-
Rascumparare unitati de fond clasa E	-	-	-
Rascumparare unitati de fond clasa U	-	-	-
<b>31 decembrie 2021</b>	-	-	-
<i>Capital social</i>			
<i>Prime de capital</i>	-	-	-
<i>Rezultatul reportat</i>	-	-	-
<i>Modificari in timpul anului 2022</i>			
Rezultatul exercitiului	138.404	9.303	147.707
Subscriere unitati de fond clasa A	2.354.786	-	2.354.786
Subscriere unitati de fond clasa E	5.570.456	-	5.570.456
Subscriere unitati de fond clasa U	673.306	-	673.306
Rascumparare unitati de fond clasa A	(114.032)	-	(114.032)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(27.108)	-	(27.108)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(30.855)	-	(30.855)
<b>31 decembrie 2022</b>	<b>8.564.959</b>	<b>9.303</b>	<b>8.574.262</b>
<i>Capital social</i>	8.339.167	-	8.339.167
<i>Prime de capital</i>	87.387	147.707	235.094
<i>Rezultatul reportat</i>	138.404	(138.404)	-

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

Activul net calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara are la baza urmatoarele principii:

i) instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg sunt 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;

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

ii) pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

iii) pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Fondul emite trei clase de unitati de fond: o clasa in RON (Clasa A - RON) cu o valoare nominala de 100 RON, o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR) cu o valoare nominala de 25 EUR si o clasa de unitati de fond in USD (Clasa U - USD) cu o valoare nominala de 25 USD.

Valoarea activului net atribuit fiecarei clase

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	2.285.546	-
Activ net Clasa E	5.629.986	-
Activ net Clasa U	649.427	-
<b>Total</b>	<b><u>8.564.959</u></b>	<b><u>-</u></b>

Reconcilierea numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportar

<i>Numar unitati de fond</i>	<b>Total unitati de fond aflate in circulatie</b>	<b>Unitati de fond Clasa A</b>	<b>Unitati de fond Clasa E</b>	<b>Unitati de fond Clasa U</b>
<b>La 01 ianuarie 2021</b>	-	-	-	-
Subscrieri	-	-	-	-
Rascumparari	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subscrieri	73.727	23.480	44.831	5.416
Rascumparari	(1.571)	(1.110)	(218)	(243)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b><u>72.156</u></b>	<b><u>22.370</u></b>	<b><u>44.613</u></b>	<b><u>5.173</u></b>

**Valoarea activului net per unitate de fond calculat conform:**

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
IFRS Clasa A - RON	102,1697	-
IFRS Clasa E - EUR	25,5078	-
IFRS Clasa U - USD	27,0775	-
NAV Clasa A - RON	102,2806	-
NAV Clasa E - EUR	25,5355	-
NAV Clasa U - USD	27,1174	-

### Managementul capitalului

Ca urmare a emisiunii si rascumpararii 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 pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite sau Europa. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere.

### 10. Venituri din dobanzi

**2022**

**2021**

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

Provenite din:	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	32.903	-
Obligatiuni si titluri de stat detinute pentru tranzactionare	85.330	-
<b>Total</b>	<b>118.233</b>	<b>-</b>

Veniturile totale din dobanzi includ: (i) veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (obligatiuni de stat si corporative si certificate de trezorerie) si (ii) veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar).

#### 11. Venituri din dividende

	2022 RON	2021 RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	24.235	-
Impozite retinute la sursa	(1.212)	-
<b>Venit net din dividende</b>	<b>23.023</b>	<b>-</b>

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

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denominate in valute straine.

	2022 RON	2021 RON
Castiguri din cursul de schimb	598.454	-
Pierderi din cursul de schimb	547.080	-
<b>Castig net din curs de schimb</b>	<b>51.374</b>	<b>-</b>

#### 13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2022 RON	2021 RON
Comisioane de administrare	62.746	-
Comisioane de depozitare	11.769	-
	<b>74.515</b>	<b>-</b>

Detalii privind Administratorul si Depozitarul Fondului se regasesc in nota 17 - *Informatii privind partile afiliate*.

#### 14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care retinerea se efectueaza de catre platitorul dividendelor, in conformitate cu reglementarile in vigoare. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa in situatia rezultatului global, separat de venitul brut din dividende. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2022 este de 1.212 RON.

#### 15. Managementul riscului financiar

##### Introducere

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

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

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### **Structura de management al riscului**

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

Administratorul implementeaza aceasta abordare prin intermediul Directiei Administrare Riscuri, independenta de Directia Investitii si celelalte directii ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului. Membrii din Directia Administrare Riscuri (alaturi de cei din Conducerea Executiva si Directia Control Intern si Conformitate) participa la Comitetul de Control Intern si Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principala analiza modului de 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**

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

### **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 se tranzactioneaza instrumentele financiare. Concentrarile 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 simultan.

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

#### **15.1 Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active.

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

#### **Riscul ratei dobanzii**

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

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda.

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

In tabelul urmat 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.





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

### Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2022 RON	2021 RON
	%		
EUR	5%	128.445	-
GBP	5%	88	-
PLN	5%	427	-
USD	5%	140.976	-

O scadere/crestere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus, comparativ cu moneda RON, ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus nu include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

### Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Moneda	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	RON	%	RON
EUR	28%	2.569.153	-	-
GBP	0%	1.752	-	-
PLN	0%	8.540	-	-
USD	38%	3.476.554	-	-
<b>Total</b>	<b>65%</b>	<b>6.055.999</b>	-	-

### 15.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata;. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I., in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

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

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

### 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 capitalul propriu (actiuni) si a 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.

### Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2022	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	2.037.642	-	-	-	-	-	-	<b>2.037.642</b>
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	202	-	-	-	-	-	-	<b>202</b>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	590.377	1.376.342	2.243.908	1.007.727	829.554	1.160.849	<b>7.208.757</b>
<b>Total active financiare</b>	<b>2.037.844</b>	<b>590.377</b>	<b>1.376.342</b>	<b>2.243.908</b>	<b>1.007.727</b>	<b>829.554</b>	<b>1.160.849</b>	<b>9.246.601</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(657.029)	-	-	-	-	-	-	<b>(657.029)</b>
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(14.460)	-	-	-	-	-	-	<b>(14.460)</b>
Alte datorii si cheltuieli angajate	(10.153)	-	-	-	-	-	-	<b>(10.153)</b>
<b>Total datorii financiare</b>	<b>(681.643)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(681.643)</b>
<b>Excedent/ deficit de lichiditate</b>	<b>1.356.201</b>	<b>590.377</b>	<b>1.376.342</b>	<b>2.243.908</b>	<b>1.007.727</b>	<b>829.554</b>	<b>1.160.849</b>	<b>8.564.958</b>

La 31 decembrie 2021	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 - 12 luni	1 - 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total active financiare neactualizate</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

La 31 decembrie 2021	Pana la 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Excedent/ deficit de lichiditate</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2022.

### 15.3 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.

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

**Riscul de credit**

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	2.037.642	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	202	-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	6.047.908	-
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b><u>8.085.752</u></b>	<b><u>-</u></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 2022 pentru acestea s-a constituit o ajustare in suma de de (371) RON.

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
A+/A1	-	-
BBB+/Baa1	17%	-
BBB/Baa2	19%	-
BBB-/Baa3	58%	-
BB-/Ba3	6%	-
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-</u></b>

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

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

*in functie de distributia geografica*

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Romania	81%	-
Ungaria	19%	-
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-</u></b>

*in functie de sector industrial*

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
Financiar	25%	-
Guvernamental	75%	-
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-</u></b>

In 2022 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

**16. Angajamente si datorii contingente**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2021: aceeasi situatie).

## **17. Informatii privind partile afiliate**

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

### **Administratorul**

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 1,80%/an la valoarea activului net al Fondului conform prospectului.

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 la 31 decembrie 2022 au fost in suma de 62.746 RON. Comisionul de administrare de plata catre Administrator la 31 decembrie 2022 este in valoare de 12.850 RON.

### **Depozitarul**

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este 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 Administrator cu depozitarul Fondului, BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, B-dul. 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.

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 a fiecarei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

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

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

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

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 si evidentiaza zilnic in activ 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.

Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 s-au ridicat la suma de 11.769 RON. Valoarea comisionului de plata catre Depozitar la 31 decembrie 2022 a fost de 1.610 RON.

#### **Participatiile partilor afiliate**

	<b>31 decembrie 2022</b>		<b>31 decembrie 2021</b>	
	<b>%</b>	<b>UF</b>	<b>%</b>	<b>UF</b>
BRD Asset Management S.A.I.	27,72	20.000	-	-
PERSONAL CHEIE	0,11	81	-	-

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

#### **18. Evenimente ulterioare datei de raportare**

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

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD OPORTUNITĂȚI**

2022



*Dragă investitorule,*

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

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

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

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

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

*Cu deosebită considerație,*

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



**CUPRINS**

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022 .....	5
3. Obiectivele de investiții .....	12
4. Politica de investiții .....	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I. ....	16
6. Managementul Riscului .....	20
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS .....	20
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	21
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare .....	22
10. Politica de remunerare .....	23
11. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	27
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022 .....	28
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022 .....	31
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	35
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	39
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	40
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului .....	41

## 1. Informații generale

---

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

BRD Oportunități este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr.67/28.04.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care doresc să investească pe termen lung pe piețele financiare, cu intenția obținerii unui randament mai ridicat, înțelegând riscurile care rezultă dintr-o astfel de alocare și că veniturile atrase din investiție sunt, de regulă, proporționale cu riscul.

Durata minimă recomandată este de 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

### Date privind Depozitarul Fondului

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

---

### 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

în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

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

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

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

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

---

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

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

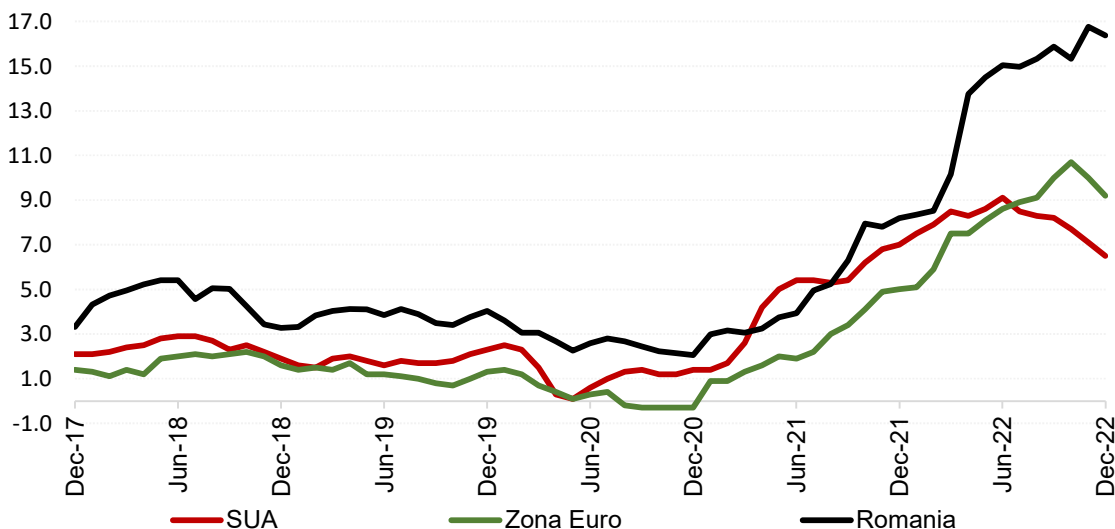
---

### **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

anului, rata inflației a decelerat și în Zona euro, înregistrând totuși un nivel ridicat, respectiv 9,2% în luna decembrie 2022.

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



Sursa: Bloomberg

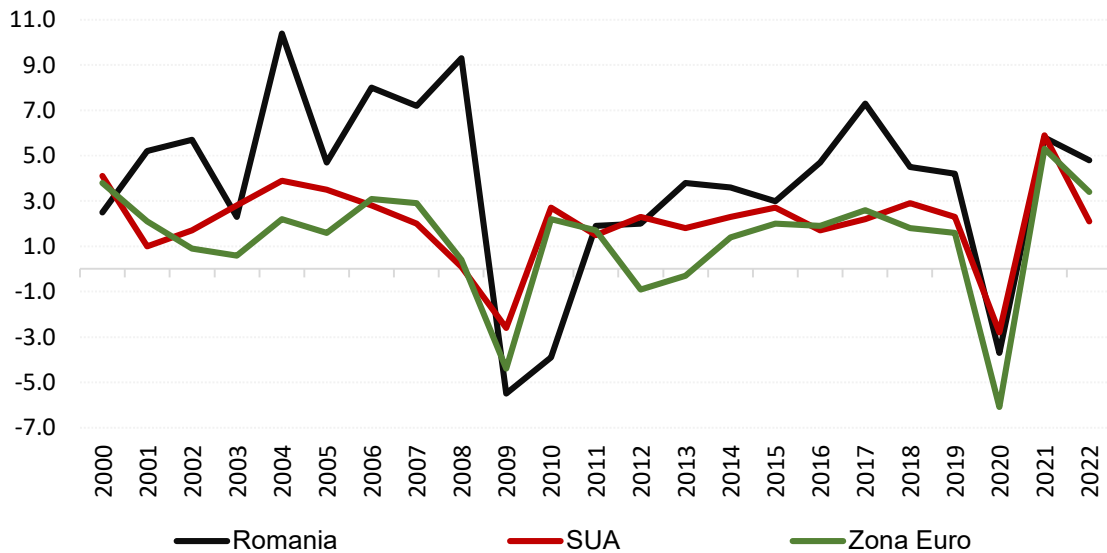
Creșterea ratei inflației și perspectivele menținerii acesteia peste nivelurile țintite de băncile centrale au determinat creșterea alertă a randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) pe parcursul anului, respectiv prețurile acestora s-au redus, fapt ce a influențat și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

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

#### 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

### Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

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

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

Similar altor țări, și România a înregistrat o creștere accelerată a inflației în anul 2022, rata anuală avansând de la 8,2% la începutul anului 2022 până la un nivel maxim al perioadei de 16,8% în luna noiembrie 2022, urmând ca în luna decembrie să fie înregistrată o ușoară scădere, la 16,4%. Avansul rapid al prețurilor de consum din prima jumătate a anului a fost amplificat de creșterea prețurilor la energie

#### 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

și ale combustibililor, ca urmare a evoluțiilor cotațiilor internaționale. Un ritm alert de creștere a fost înregistrat și în cazul produselor alimentare. Pe lângă șocurile considerabile de natura ofertei, creșterea rapidă a inflației din anul 2022 a fost amplificată de intensificarea presiunilor inflaționiste de bază, ceea ce indică un caracter mai persistent al inflației. Astfel, rata anuală a inflației core 2 ajustată (măsura inflației preferată de către banca centrală) a accelerat puternic, situându-se la 14,1% la finalul anului 2022, de la 4,6% la începutul anului.

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

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

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă în anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Pe parcursul anului 2022 au existat variații de +/- 1-2%, însă de scurtă durată. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune

(emise de Ungaria sau Polonia) care au fost mult mai volatile pe parcursul anului, depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată. Limitarea volatității cursului de schimb este preferată de BNR și pentru limitarea creșterii prețurilor de consum.

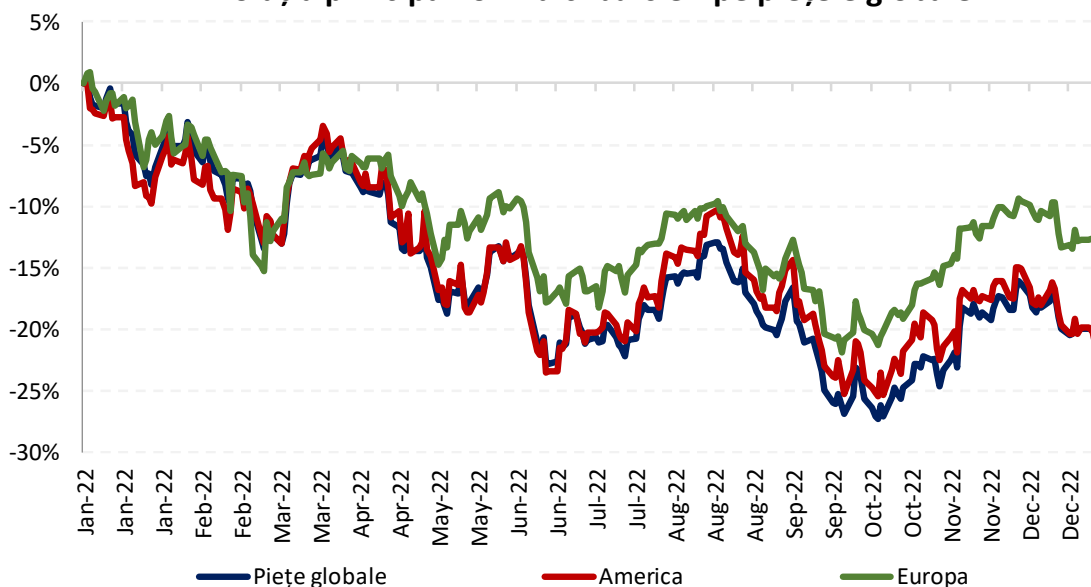
Piețele internaționale de acțiuni au consemnat pierderi semnificative în anul 2022, investitorii globali fiind în defensivă începând cu luna ianuarie, când în prima ședință din an Banca Centrală a SUA (FED) a anunțat că vor urma creșteri ale ratei dobânzii de referință, stoparea achizițiilor de active și chiar reducerea stocului de active deținute.

A urmat escaladarea situației geopolitice din estul Europei, care a culminat cu invadarea Ucrainei de către Federația Rusă pe 24 februarie. Creșterile prețurilor la energie și ale celorlalte materii prime, inclusiv cele agricole, precum și restricțiile de mobilitate impuse de politica zero Covid în China au continuat să alimenteze accelerarea inflației pe plan global, ajungând la niveluri record pentru această generație atât în Europa cât și în America.

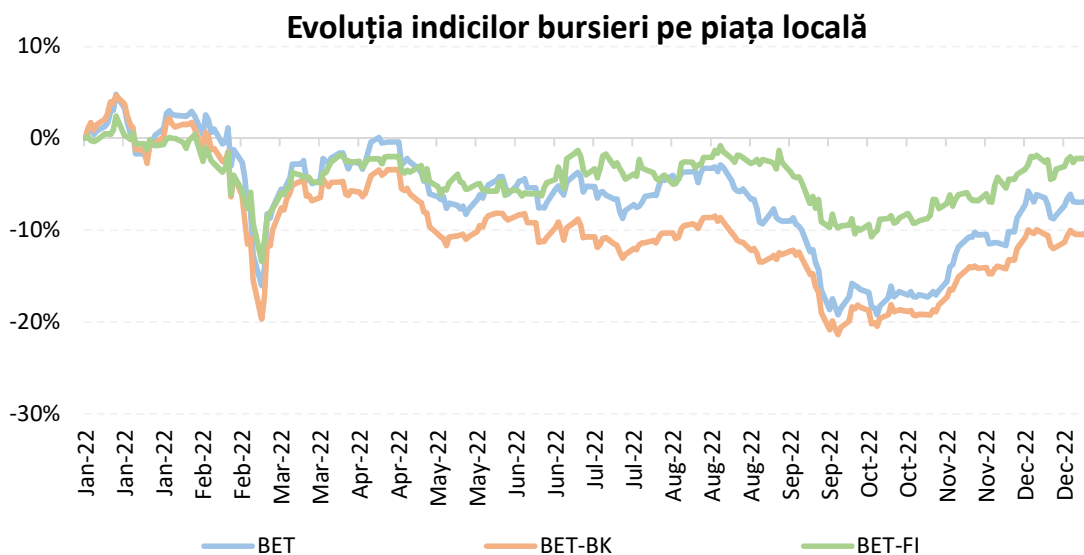
În acest context, acțiunile “growth”, cu precădere cele fără profituri, a căror evaluare este mai sensibilă la ratele dobânzilor, au continuat să subperformeze în primul semestru, atenția investitorilor fiind acum îndreptată către acțiunile din sectorul de energie, singurul loc de refugiu în acest interval.

Astfel, piețele de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic cât și indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au înregistrat la finalul anului 2022 deprecieri semnificative, de aproximativ -20% comparativ cu sfârșitul anului 2021, doar în Europa pierderile fiind ușor mai moderate.

### Evoluția principalilor indici bursieri pe piețele globale







Sursa: Bloomberg

Un număr limitat de emitenți au consemnat randamente pozitive pe parcursul anului trecut, dintre care menționăm operatorul pieței locale de capital - Bursa de Valori București, Transgaz și Evergent Investments care au avut aprecieri de două cifre. Pierderi mai importante au suferit cu precădere emitenții din sectorul privat, care au resimțit presiunea inflației asupra marjelor de profit: Teraplast, Aquila Prodcum, Medlife, emitenții din sectorul dezvoltărilor imobiliare care suferă în contextul finanțării semnificativ mai scumpe, Impact și One United Properties, dar și Purcari Wineries care a resimțit proximitatea războiului din Ucraina.

Volumele de tranzacționare la Bursa de Valori București înregistrate în anul 2022 au fost mai mari cu 15% comparativ cu 2021, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 11 mn EUR. Volatilitatea ridicată din februarie-martie 2022 pe fondul începerii războiului din Ucraina, dar și creșterea numărului de investitori individuali au ajutat la creșterea lichidității zilnice.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2022 a fost de 39,85 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2021 când era de 46,29 miliarde EUR.

Anul 2022 nu a consemnat listări semnificative datorită contextului de piață dificil, investitorii locali fiind în așteptarea listării Hidroelectrica, preconizată în prima jumătate a anului 2023, care ar deschide perspectiva statului de piață emergentă și includerea în indicii MSCI.

### 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 pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare.

Obiectivul fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și monetare. Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață.

Performanțele financiare ale Fondului **FDI BRD Oportunități** sunt influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt mediu și lung, precum și de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizării obiectivelor Fondului, Administratorul va urmări o diversificare a activelor pe clase de active și instrumente în scopul diminuării riscului asumat de investitori.

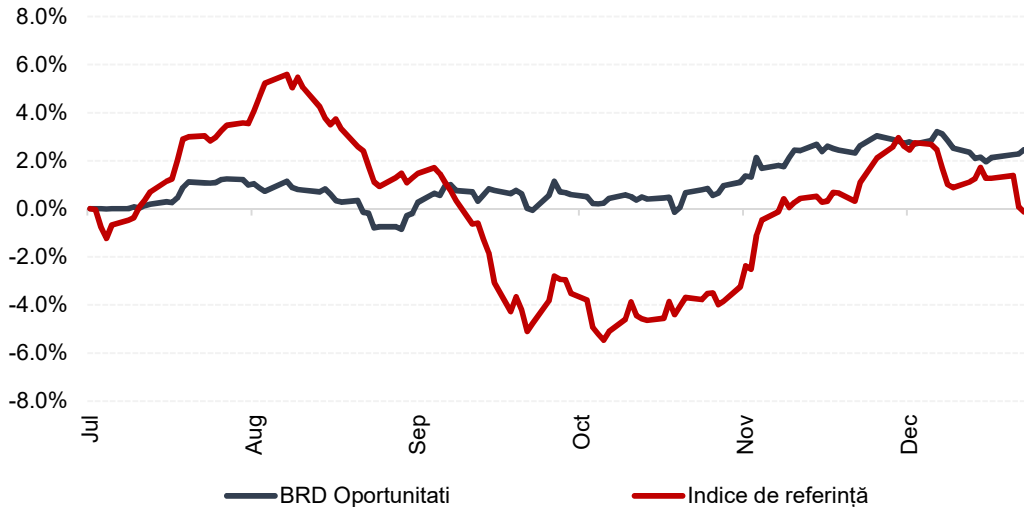
Acțiunile din portofoliul Fondului **FDI BRD Oportunități** sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există o cotație relevantă.

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 decembrie 2022 de 102,2790 RON, a clasei în EUR de 25,5351 EUR, iar a clasei în USD de 27,1169 USD. De la lansarea claselor Fondului pe 11 iulie 2022, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu +2,28%, cea a clasei în EUR cu +2,14%, iar randamentul clasei în USD a fost de +8.47%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, față de un indice de referință.<sup>1</sup>:

---

<sup>1</sup> Indicele pe termen scurt și mediu este calculat ca media ponderată a unui indice bursier compozit (60%) și a indicelui intern al BRD Simfonia (40%). Indicele bursier compozit este calculat ca medie ponderată a indicelui BET-XT-TR I (67%) și a MSCI World Total Return Index Unhedged – ACW (33%).

### Performanța FDI BRD Oportunitati Clasa A față de un indice de referință



Pe parcursul intervalului de timp de la lansare, activul total al Fondului a crescut cu 6,6 milioane RON, respectiv cu +330%, ajungând la valoarea de 8,6 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.12.2022 se prezintă astfel: 70,5% % obligațiuni de stat, 21,3% depozite bancare, 13,5% acțiuni, -7,6% operațiuni de tip repo și 2,3% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată de la lansare, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 06.09.2022 (99,1524 RON), iar nivelul maxim la data de 13.12.2022 (103,2102 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 24,9453 EUR atins pe data de 30.09.2022 și nivelul maxim de 25,8611 EUR înregistrat în data de 14.12.2022, iar valoarea unitară a activului net pentru clasa în USD a fluctuat în perioada raportată între un minim de 23,8791 USD atins pe data de 28.09.2022 și nivelul maxim de 27,4094 USD înregistrat în data de 14.12.2022.

La data de 31.12.2022, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 383, din care 379 persoane fizice și 4 persoane juridice, pentru clasa în EUR a fost de 56 investitori, din care persoane fizice 55 și persoane juridice 1, iar pentru clasa în USD a fost de 15 investitori, din care persoane fizice 15.

## 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului FDI BRD Oportunități are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile pe termen lung, prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și instrumente monetare, având o alocare flexibilă a activelor, în funcție de contextul de piață.

### 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

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului FDI BRD Oportunități din punctul de vedere al claselor de active este 60% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 40% alte active, cum ar fi depozite bancare, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare.

Pe termen scurt, Fondul va putea devia semnificativ de la alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe, putând investi atât în piețele de acțiuni cât și în alte active între 0-100% din portofoliu.

Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își asume o alocare predefinită față de o anumită piață. Fondul poate investi în companii aflate în diverse stadii de dezvoltare și din domenii economice diverse, atât prin acțiuni cât și prin obligațiuni, cu scopul obținerii unor randamente favorabile pe termen lung. Totuși, având în vedere strategia vizată, o parte din investițiile vizate ar putea înregistra randamente puternic negative.

Alocarea tactică a activelor în cadrul Fondului integrează în ansamblu expertiza societății de administrare și se bazează pe concluziile Comitetului de investiții. În consecință, pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Pe parcursul primelor luni de la lansarea, la începutul lunii iulie 2022, Fondul FDI BRD Oportunități a investit în principal în titluri de stat datorită creșterilor semnificative ale ratelor de dobândă (scăderi de preț ale titlurilor de stat), precum și a volatilității semnificative înregistrate în piețele de acțiuni anul trecut. Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total la finalul anului 2022, de 70,5% reprezenta cea mai mare deținere în portofoliul Fondului. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denumite în valută (EUR, USD), care reprezentau la finalul lunii decembrie 2022 circa 47,6% din totalul activelor Fondului, iar titlurile de stat în RON reprezentau 22,9% din total activ la finalul anului 2022. Principalul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2022 este Ministerul Finanțelor Publice din România (52,5), urmat de Ungaria cu titluri de stat emise în USD (18,0%).

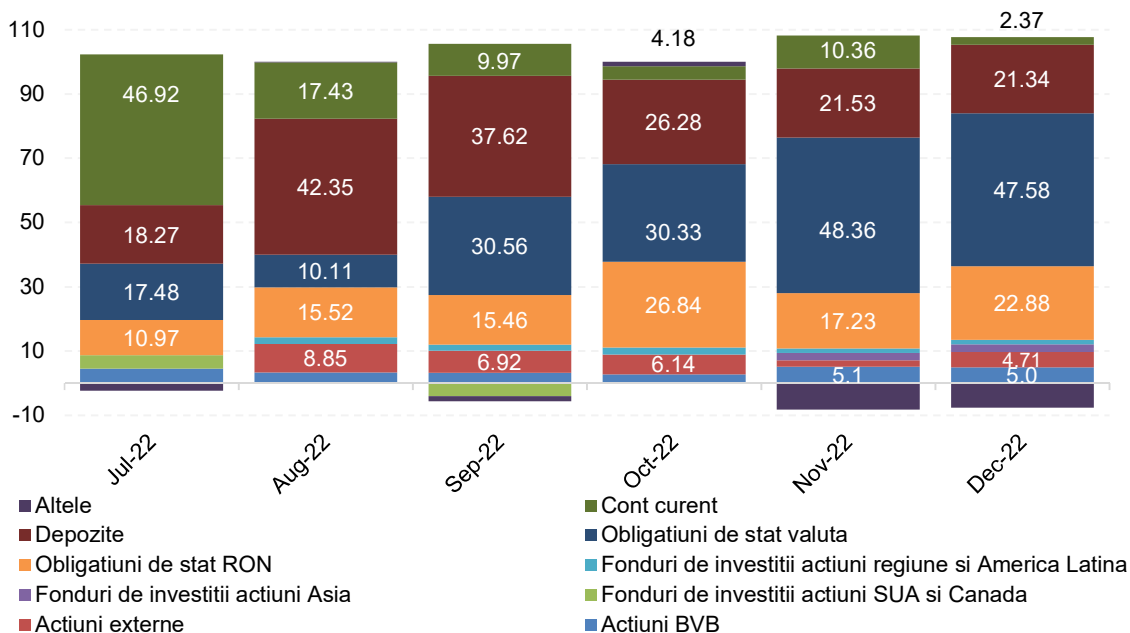
Expunerea Fondului pe clasa de acțiuni era relativ redusă la finalul anului 2022, de 13,5% din activele fondului, compusă din acțiuni românești 5,0%, acțiuni americane 4,7%, fonduri mutuale listate (ETF-uri) 3,7%, care asigură expunere geografică pe China și Europa de Est. Această expunere mai redusă pe acțiuni a avut în vedere faptul că, la nivel global, băncile centrale se aflau într-un proces de întărire a politicii monetare, ceea ce făcea ca investițiile în acțiuni să aibă un cost de oportunitate ridicat. Fondul a avut oportunitic pe parcursul celor șase luni și alte dețineri de acțiuni: acțiuni în banca italiana Monte dei Paschi di Siena, acțiuni în producătorul local de petrol și gaze OMV Petrom, expunere pe un fond mutual listat (ETF) care se aprecia când indicii americani scădeau, expunere pe distribuitorul local de electricitate Electrica, etc.

Topul expunerilor pe acțiuni ale Fondului (individuale și prin intermediul ETF-urilor) din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

<b>Emitent</b>	<b>Pondere în activul total în dec. 2022 (%)</b>
Xtrackers MSCI China (ETF)	2.4
Sphera Franchise Group	2.2
Microsoft Corp	1.9
Transport Trade Services	1.5
Alphabet INC	1.4
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA (ETF)	1.4
Micron Technology INC	1.3
Romgaz	1.3

La sfârșitul anului 2022, **FDI BRD Oportunități** avea lichidități în depozite de 21,3%, iar operațiunile de tip repo folosite cu scopul de a valorifica oportunitățile de piață existente au înregistrat un nivel de -7,6% din totalul activului Fondului, iar alte active reprezentau 2,3% din activul Fondului la finalul anului trecut. O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2022 este prezentată în graficul de mai jos.

**Evoluție structură FDI BRD Oportunitati (% din total active)**



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

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

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

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung,

**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

asociată principiilor europene de guvernare corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2022**

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

În cursul anului 2022, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

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

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2022 au fost:

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

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

- Fiind lansat în cea de a doua parte a anului 2022, perioada în care sunt semnificativ mai puține adunări generale ale acționarilor emitenților locali, **FDI BRD Oportunități** a participat activ în AGA

societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un singură adunare generală ordinară pentru 1 emitent din portofoliul care a îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.

- La sfârșitul anului 2022 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 3,69% din portofoliul **FDI BRD Oportunități**.
- Voturile exprimate de **FDI BRD Oportunități** au fost integral favorabile (100% dintr-un total de 4 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii (acordarea de dividende) în favoarea acționarilor existenți.

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

În anul 2022, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

În anul 2022, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

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

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

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

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

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



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

**Riscul operațional:** riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat. Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Oportunități la data de 31.12.2022 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2022 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Rate de rotație			Valoare tranzacționată (RON)		
Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
231.0%	57.9%	289.0%	14,370,642	4,718,319	19,088,961

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

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost peste 50% în trimestrul al treilea, când fondul a fost lansat, și al patrulea.

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respectivi;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;

- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

## **6. Managementul Riscului**

---

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate 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.

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

---

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OPORTUNITĂȚI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net

în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(371)	-
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(8.932)	-
<b>Total</b>	<b>(9.303)</b>	<b>-</b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 8.564.959 lei.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, profit în suma de 138.404 lei.

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

## REMUNERAȚII

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

Valoarea totală a remunerațiilor plătite de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. personalului său, pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2022 este de 19,71 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

## 8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2022, nu au existat modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Oportunități administrat de BRD Asset Management S.A.I.

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@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

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

---

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

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

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

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
  - b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de guvernare ale emitenților în care investește;
  - c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de guvernare al emitenților în care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).
2. Revizuirea procedurilor interne relevante privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrate, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate,

privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.

3. Prelungirea mandatului Doamnei Mihaela UNGUREANU, pentru funcția de Director General Adjunct în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. pentru o perioadă de 4 (patru) ani.

Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență. În cursul anului 2022, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

## **10. Politica de remunerare**

---

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

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

- a) Este bazată pe criterii predeterminate;
- b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;

---

### **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

- 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 distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

- Modificări operate la nivelul Definițiilor și Abrevierilor: includerea definiției pentru „Personal S.A.I.”, completarea definiției pentru malus, includerea definiției pentru clawback, completarea definiției pentru „perioada de reținere”, completarea definiției pentru perioada de amânare, includerea abrevierii pentru EAS (Evaluarea anuală a situației individuale);
- Modificări operate la nivelul Considerentelor generale: includerea descrierii remunerării, includerea mențiunii conform căreia o pondere însemnată din cheltuielile operaționale este reprezentată de cheltuielile cu personalul, excluderea posibilității de remunerare variabilă pentru membrii Consiliului de Administrație, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”.
- Modificări operate la nivelul Principiilor generale, reorganizarea informației, numerotarea principiilor și completarea acestora, astfel:

- Principiul nr. 1: politica de remunerare este bazată pe principiul egalității de tratament pentru membrii personalului de gen masculin și membrii personalului de gen feminin, pentru prestarea aceleiași munci sau a unei munci de o valoare egală/ politica de remunerare respectă cultura și valorile corporative ale S.A.I. / politica de remunerare ține cont de rotația de personal constatată la nivel de meserii practicate în S.A.I., cât și de piața muncii (perspective de recrutare, rata șomajului, demografie);
  - Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
  - Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
  - Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;
  - Principiul nr. 6: Politica de remunerare este selectivă, prin orientarea spre performanță și asocierea directă a angajaților cu îndeplinirea propriilor obiective de performanță și comportamentale;
  - Principiul nr. 7: Recunoașterea statutului de angajat este privilegiată și constituie atât un factor de coeziune al S.A.I., cât și vector de comunicare și de împărtășire a culturii și rezultatelor S.A.I.;
- Modificări operate la nivelul personalului identificat: înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, înlocuirea „Personalul Direcției Control Intern și Conformitate” cu „Ofițeri Conformitate”, includerea poziției „Expert Proiecte transversale și organizare corporatistă”;
- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;
- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criteriile precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;
- Modificări operate la nivelul evaluării performanței : exclusă mențiunea privind luarea în considerare a performanței structurii în care se desfășoară activitatea;
- Modificări operate la nivelul pragului de remunerație care solicită amânarea unui procent de 60% din remunerația variabilă brută, de la 25,000 EUR la 30,000 EUR și includerea mențiunii conform căreia pentru fiecare an, data intrării în drepturi pentru echivalentul UF este aceeași cu data plății pentru partea de numerar din anul respectiv;



- Modificări operate la nivelul dispozițiilor finale, referitor la comunicarea politicii de remunerare prin intermediul Conducerii Executive și a funcțiilor de control, precum și a faptului că Politica de remunerare este disponibilă personalului în spațiul comun alocat reglementărilor interne. Fiecare membru al personalului trebuie să înțeleagă și să poată măsura corect importanța componentelor propriei remunerații totale (ex. raportul între componentele fixă și variabilă ale remunerației totale, precum și elemente de protecție social, pensionare și alte avantaje);
- Modificări minore la nivelul convenției de malus și clawback.

## 11. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

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

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**



Președinte Director General

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	<b>Total active</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>100.26%</b>	<b>100.00%</b>	-	<b>8,596,811.58</b>	<b>8,596,811.58</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>65.85%</b>	<b>65.68%</b>	-	<b>5,646,001.49</b>	<b>5,646,001.49</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:	0.00%	0.00%	-	-	21.08%	21.02%	-	1,807,147.44	1,807,147.44
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	5.02%	5.01%	-	430,582.00	430,582.00
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	16.05%	16.01%	-	1,376,565.44	1,376,565.44
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:	0.00%	0.00%	-	-	22.05%	21.99%	-	1,890,368.47	1,890,368.47
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00%	0.00%	-	-	22.05%	21.99%	-	1,890,368.47	1,890,368.47
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	22.72%	22.67%	-	1,948,485.58	1,948,485.58
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00%	0.00%	-	-	4.73%	4.71%	-	405,212.35	405,212.35
1.3.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.00%	0.00%	-	-	18.00%	17.95%	-	1,543,273.23	1,543,273.23
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
4	<b>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>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>21.39%</b>	<b>21.34%</b>	-	<b>1,834,349.11</b>	<b>1,834,349.11</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	21.39%	21.34%	-	1,834,349.11	1,834,349.11
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
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%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	-	-	2.38%	2.37%	-	203,663.60	203,663.60
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	-0.78%	-0.78%	-	(66,774.68)	(66,774.68)
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	6.88%	6.87%	-	590,254.72	590,254.72
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	0.00%	0.00%	-	-	-7.66%	-7.64%	-	-657,029.40	(657,029.40)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	3.79%	3.78%	-	325,054.47	325,054.47
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	3.79%	3.78%	-	325,054.47	325,054.47
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	186.54	186.54
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	7.66%	7.64%	-	656,378.42	656,378.42
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	-0.02%	-0.02%	-	(2,047.37)	(2,047.37)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.02%	-0.02%	-	(2,062.37)	(2,062.37)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	15.00	(15.00)
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.26%</b>	<b>0.26%</b>	<b>-</b>	<b>22,550.03</b>	<b>22,550.03</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.04%	0.04%	-	3,431.02	3,431.02
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.10%	0.10%	-	8,447.87	8,447.87
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	971.06	971.06
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	158.78	158.78
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	390.95	390.95
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	44.94	44.94
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	0.00	-
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
19	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	178.46	178.46
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	439.61	439.61
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	50.71	50.71
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.03%	0.03%	-	2,413.03	2,413.03
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.05%	0.05%	-	4,503.48	4,503.48
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	504.59	504.59
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	269.88	269.88
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	668.57	668.57
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	77.08	77.08
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>100.00%</b>	<b>99.74%</b>	-	<b>8,574,261.55</b>	<b>8,574,261.55</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OPORTUNITATI  
LA 31.12.2022

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
<b>Valoare activ net</b>	2,288,028.09	1,139,204.66	140,277.98	-	-	-	2,288,028.09	1,139,204.66	140,277.98
<b>Numar unitati de fond aflate in circulatie</b>	22,370.098397	44,612.531174	5,172.982686	-	-	-	22,370.10	44,612.53	5,172.98
<b>Valoare unitara a activului net</b>	102.2806	25.5355	27.1174	-	-	-	102.2806	25.5355	27.1174
<b>Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)</b>	0.2668	0.6573	0.0758	-	-	-	0.2668	0.6573	0.0758

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREAExpert Control Intern  
Cristina BUZEA



## 13. Anexa 2

BRD OPORTUNITATI – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2022

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Valoare actiune		Valoare totala		Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
					LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	%	%		
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGNACNOR3	30-Dec-22	3.000,00	1.0000	37.7500	113.250,00	0,0008%	1,317%					
Sphera Franchis	SFG	ROSFSGPACNOR4	30-Dec-22	13.253,00	15,0000	14,0000	185.542,00	0,0342%	2,158%					
Transport Trade	TTS	ROYCRRK66RD8	30-Dec-22	11.500,00	1,0000	11,4600	131.790,00	0,0192%	1,533%					
<b>Total</b>							<b>430.582,00</b>		<b>5,009%</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 scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulate(a)		Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI			LEI	LEI					
RO1323DBN018	RO1323DBN018	30-Dec-22	23,00	26-Oct-22	26-Apr-22	26-Apr-23	5,85%	98.7407	1,60	1,60	400,6848	-	99,7010	9,970,1000	238,528,05	0,00%	2,775%	
RO1323DBN018	RO1323DBN018	30-Dec-22	100,00	19-Dec-22	26-Apr-22	26-Apr-23	5,85%	99,6022	1,60	1,60	400,6849	-	99,7010	9,970,1000	1,037,078,49	0,01%	12,064%	
RO1823DBN025	RO1823DBN025	30-Dec-22	20,00	19-Dec-22	28-Jun-22	28-Jun-23	4,25%	98,6649	0,58	0,58	108,8700	-	98,7815	4,939,0750	100,958,90	0,00%	1,174%	
<b>Total</b>															<b>1,376,565,44</b>		<b>16,013%</b>	

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

## 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/prim a cumulat(a)		Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR			EUR	EUR						
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	50,00	25-Jul-22	26-May-22	26-May-23	3,62%	85,0000	0,10	0,10	21,84	-	81,9970	819,9700	4,9474	208,239,33	0,00%	2,422%	
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	50,00	26-Jul-22	26-May-22	26-May-23	3,62%	85,3000	0,10	0,10	21,84	-	81,9970	819,9700	4,9474	208,239,33	0,00%	2,422%	
Ministerul Finan	XS2178857954	30-Dec-22	100,00	10-Aug-22	26-May-22	26-May-23	3,62%	89,2500	0,10	0,10	21,84	-	81,9970	819,9700	4,9474	416,478,71	0,01%	4,845%	
Ministerul Finan	XS2538440780	30-Dec-22	200,00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5,00%	99,6390	0,14	0,14	13,15	-	100,8120	1,008,1200	4,9474	1,010,526,93	0,01%	11,755%	
<b>Total</b>																<b>1,843,484,30</b>		<b>21,444%</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/prim a cumulat(a)		Pret piata	Pret piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	USD			USD	USD						
Ministerul Finan	US77586TAC08	30-Dec-22	5,00	9-Sep-22	22-Aug-22	22-Feb-23	4,38%	463,7612	0,24	0,24	31,35	-	99,5935	1,991,8700	4,6346	46,884,17	0,00%	0,545%	
<b>Total</b>																<b>46,884,17</b>		<b>0,545%</b>	

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*		Curs valutar BNR .../RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
				EUR/USD	EUR/USD			LEI	LEI	%	%
Alphabet INC	US02079K3059	30-Dec-22	300,00	-	88,2300	4,6346	122,673,23	-	-	-	1,427%
Micron Technol	US5951121038	30-Dec-22	500,00	-	49,9800	4,6346	115,818,65	-	-	-	1,347%
Microsoft Corp	US5949181045	30-Dec-22	150,00	-	239,8200	4,6346	166,720,47	0,000%	-	-	1,939%
<b>Total</b>							<b>405,212,35</b>				<b>4,714%</b>

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	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prim a cumulat(a)	Pret piata		Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea curenta		Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD				USD	%		USD	LEI		
US445545AJ57	30-Dec-22	100.00	8-Nov-22	22-Nov-22	22-May-23	5.75%	99.8900	0.32	12.46	-	100.2830	2,005.6600	4.6346	935.317.11	0.03%	10.880%		
US445545AJ57	30-Dec-22	65.00	10-Nov-22	22-Nov-22	22-May-23	5.75%	100.1000	0.32	12.46	-	100.2830	2,005.6600	4.6346	607.956.12	0.02%	7.072%		
<b>Total</b>														<b>1,543,273.23</b>		<b>17.952%</b>		

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
Alpha Bank	-15.00	0.000%
BRD Groupe Sc	-	-
Citibank Roman	499.00	0.006%
Credit Europe B	-	-
<b>Total</b>	<b>484.00</b>	<b>0.006%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
Alpha Bank	-	4.9474	-	-
BRD Groupe Sc	33,272.50	4.9474	164,612.37	1.915%
Citibank Roman	-	4.9474	-	-
Credit Europe B	5,298.19	4.9474	26,212.27	0.305%
<b>Total</b>			<b>190,824.64</b>	<b>2.220%</b>

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Sc	8,089.77	1.0557	8,540.37	0.099%
<b>Total</b>			<b>8,540.37</b>	<b>0.099%</b>

7. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Sc	313.58	5.5878	1,752.22	0.020%
<b>Total</b>			<b>1,752.22</b>	<b>0.020%</b>

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

## IX. I.1 Disponibil in conturi curente si numerar in LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sc	1.815.00	0.021%
<b>Total</b>	<b>1.815.00</b>	<b>0.021%</b>

## IX. I.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	50.00	4.9474	247.37	0.003%
<b>Total</b>			<b>247.37</b>	<b>0.003%</b>

## IX. I.3 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD - Cont Colector

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

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

## 1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	23-Dec-22	23-Jan-23	6.48%	200.000.00	35.51	319.56	200.319.56	2.330%
BRD Groupe Sc	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	590.636.98	74.81	149.63	590.786.61	6.872%
<b>Total</b>							<b>791.106.17</b>	<b>9.202%</b>

## 2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Credit Europe B	21-Dec-22	23-Jan-23	2.10%	85000.00	4.89	53.79	4.9474	420.795.12	4.895%
<b>Total</b>								<b>420.795.12</b>	<b>4.895%</b>

## 3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	134293.35	5.60	11.19	4.6346	622.447.82	7.240%
<b>Total</b>								<b>622.447.82</b>	<b>7.240%</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

## 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 RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD	USD	USD	LEI	%	%
US77586TAC09	REPO	70.00	15-Dec-22	17-Jan-23	9.367.1912	-1.18	-	-18.9429	-657.029.40	0.01%	-7.643%
<b>Total</b>									<b>-657.029.40</b>		<b>-7.643%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO7K27XQT3S	T-BILL	60.00	2-Dec-22	29-Mar-23	97.8020	0.97	25.2872	-	294.923.10	0.14%	3.431%
ROK862CR392	T-bill	60.00	2-Dec-22	22-Mar-23	97.9381	0.97	25.2871	-	295.331.62	0.11%	3.435%
<b>Total</b>									<b>590.254.72</b>		<b>6.866%</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	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulată	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	%	USD	LEI	%	%
Ministerul Finan	US77586TAC05	30-Dec-22	70.00	9-Sep-22	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	100.0650	0.24	-	99.5935	1.991.8700	656.378.42	0.01%	7.635%
<b>Total</b>													<b>656,378.42</b>		<b>7.635%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1900066462	LU1900066462	30-Dec-22	1,500.00	-	16.2040	120.251.50	0.02%	1.399%
<b>Total</b>						<b>120,251.50</b>		<b>1.399%</b>

2. Titluri de participare denuminate 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	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
LU0514695690	LU0514695690	30-Dec-22	3,000.00	-	14.7300	204.802.97	0.00%	2.382%
<b>Total</b>						<b>204,802.97</b>		<b>2.382%</b>

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Micron Technol	MU	30-Dec-22	500.00	0.5330	186.54	0.002%
<b>Total</b>					<b>186.54</b>	<b>0.002%</b>

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sc	-1,815.00	-0.021%
<b>Total</b>	<b>-1,815.00</b>	<b>-0.021%</b>

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sc	-50.00	4.9474	-247.37	-0.003%
<b>Total</b>			<b>-247.37</b>	<b>-0.003%</b>

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

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

BRD Asset Management SAI SA

Expert Control Intern

Cristina BUZEA





14.

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

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2022</b>		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
<b>Tranzactii Repo</b>		
	USD -141,766.15	-7.64%
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	USD -141,766.15	-7.64%
2. -		
3. -		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN</b>		

<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT</b>		
- tipul si calitatea garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
- scadenta garantiei		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
	USD 141,625.69	7.64%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		

usd	USD 141,625.69	7.64%
- 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		
	USD -141,766.15	-7.64%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		

**CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP**

- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%

**DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT**

<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate	USD -286.11	-0.0154%
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar si echivalente de numerar	2.037.642	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	202	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6.552.946	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	655.811	-
<b>Total active</b>	<b><u>9.246.601</u></b>	<b><u>-</u></b>
		-
<b>Datorii</b>		
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	14.460	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	10.153	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	657.029	-
<b>Total datorii</b>	<b><u>681.643</u></b>	<b><u>-</u></b>
		-
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	8.339.167	-
Prime de capital	87,387	-
Rezultatul reportat	138,404	-
<b>Total capital propriu</b>	<b><u>8.564.959</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>	<b><u>9.246.601</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
<b>Venituri</b>		
Castig net privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	47.398	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	32.903	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	85.330	-
Venituri din dividende	24.235	-
Castig net din cursul de schimb	51.374	-
	<u><b>241.240</b></u>	<u>-</u>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	6.307	-
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	74.515	-
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	9.386	-
Alte cheltuieli generale	11.416	-
Impozite retinute la sursa	1.212	-
	<u><b>102.835</b></u>	<u>-</u>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>	<u><b>138.404</b></u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>	<u><b>138.404</b></u>	<u>-</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<u><b>138.404</b></u>	<u>-</u>

## 17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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

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

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

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

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

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