

# **BRD Usd Fond**

**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 USD FOND („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: 192.120.987 lei
  - Pierdere netă a exercițiului financiar: 1.946.157 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 justă 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 184.213.402 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015);</li> <li>• Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net;</li> <li>• Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022.</li> </ul> <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

## Alte aspecte

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

## Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

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

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

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

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

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



**CUPRINS**

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL .....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	4
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII .....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....	7
1. Informatii despre Fond .....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	8
3.1 Instrumente financiare .....	8
3.2 Deprecierea activelor financiare .....	11
3.3 Compensarea instrumentelor financiare .....	11
3.4 Conversii valutare .....	11
3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo) .....	12
3.6 Capital/Unitati de fond .....	12
3.7 Numerar si echivalente de numerar .....	13
3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi .....	13
3.9 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	13
3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile .....	13
3.11 Impozitul pe profit .....	13
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere .....	15
6. Instrumente financiare derivate .....	16
7. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	16
8. Numerar si echivalente de numerar .....	18
9. Capital .....	19
10.1 Venituri din dobanzi .....	20
10.2 Cheltuieli cu dobanzi .....	21
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	21
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	21
13. Impozitul pe profit .....	21
14. Managementul riscului financiar .....	22
14.1 Riscul de piata .....	22
14.2 Riscul de lichiditate .....	25
14.3 Riscul de credit .....	28
15. Angajamente si datorii contingente .....	29
16. Informatii privind partile afiliate .....	29
16.1 Administratorul .....	29
16.2 Depozitarul .....	30
16.3 Participatiile partilor afiliate .....	31
17. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	31

FDI BRD USD FOND  
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE  
ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

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

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Nota	2022 RON	2021 RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	(10.852.660)	16.563.400
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.1	288.401	268.668
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10.1	11.598.516	14.724.781
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	164.133	(2.475.691)
		<b>1.198.390</b>	<b>29.081.158</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	2.664.337	3.320.835
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.2	186.309	76.686
Alte cheltuieli generale		293.901	359.763
		<b>3.144.547</b>	<b>3.757.284</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>(1.946.157)</b>	<b>25.323.874</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>(1.946.157)</b>	<b>25.323.874</b>
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig / (pierdere) net(a) din translatare la moneda de prezentare		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>(1.946.157)</b>	<b>25.323.874</b>

MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General

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



## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2022

	Nota	2022 RON	2021 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	11.282.163	19.886.267
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		3.214.141	8.394.521
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	179.275.241	345.181.175
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	4.938.161	109.760.827
<b>Total active</b>		<b>198.709.706</b>	<b>483.222.790</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare		1.103.489	2.724.202
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	159.883	299.431
Alte datorii si cheltuieli estimate		31.347	35.721
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		336.016	265.599
Titluri date in pensiuie livrata (REPO)	7	4.957.984	110.007.080
<b>Total datorii</b>		<b>6.588.719</b>	<b>113.332.033</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		141.049.489	302.853.259
Prime de capital		3.105.041	17.124.885
Rezultat reportat		47.966.457	49.912.613
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>192.120.987</b>	<b>369.890.757</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>198.709.706</b>	<b>483.222.790</b>



MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General



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





**FDI BRD USD FOND**  
**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
<b>La 1 Ianuarie 2021</b>		<b>595.339</b>	<b>247.175.504</b>	<b>6.897.010</b>	<b>24.588.740</b>	<b>278.661.255</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	25.323.874	<b>25.323.874</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	<b>25.323.874</b>	<b>25.323.874</b>
Subscriere unitati de fond		354.578	145.775.162	26.049.798	-	171.824.960
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(216.928)	(90.097.407)	(15.821.924)	-	(105.919.331)
<b>La 1 Ianuarie 2022</b>	9	<b>732.989</b>	<b>302.853.259</b>	<b>17.124.885</b>	<b>49.912.613</b>	<b>369.890.757</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	(1.946.157)	<b>(1.946.157)</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	<b>(1.946.157)</b>	<b>(1.946.157)</b>
Subscriere unitati de fond		38.093	17.503.634	1.925.256	-	19.428.890
Rascumparare unitati de fond		(384.017)	(179.307.404)	(15.945.098)	-	(195.252.502)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	9	<b>387.064</b>	<b>141.049.489</b>	<b>3.105.041</b>	<b>47.966.457</b>	<b>192.120.987</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

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



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

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

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

	Nota	2022 RON	2021 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul exercitiului		(1.946.157)	25.323.874
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare</b>			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		8.819.198	(6.958.644)
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	-
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		157.852.267	(72.893.662)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		104.401.610	(61.739.533)
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente in curs de decontare		5.180.380	(6.031.587)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(139.548)	81.244
Cresterea/(descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		(1.620.713)	993.969
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(266.656)	(2.988.013)
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(4.375)	13.896
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		(105.056.497)	61.950.961
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>167.219.508</b>	<b>(62.247.494)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	19.428.890	171.824.960
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(195.252.502)	(105.919.331)
<b>Numerar net generat de activitatile de finantare</b>		<b>(175.823.612)</b>	<b>65.905.629</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(8.604.104)	3.658.134
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	19.886.267	16.228.133
<b>Efectul translatarii cursului de schimb</b>			
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	8	<b>11.282.163</b>	<b>19.886.267</b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		15.681.846	11.815.913

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Situatiile financiare ale Fondului BRD USD FOND 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

In concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar, pentru anul 2022 moneda functionala a Fondului a fost considerata ca fiind moneda RON. Aceasta este moneda mediului economic in care Fondul isi desfasoara activitatea si care influenteaza rezultatele Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

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

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

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

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

#### **3.1 Instrumente financiare**

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

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

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

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

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

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

### **Active financiare**

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

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

### **(ii) Recunoastere**

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

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

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

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

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

- Conditiiile 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 aceasta categorie sunt incluse *active financiare detinute in vederea tranzactionarii*:

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

## **Datorii financiare**

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

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

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

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

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

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

### **(ii) Recunoastere**

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

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

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

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

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

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

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situatiia Rezultatului Global.

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

### **(v) Derecunoasterea**

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

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



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

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

### 3.2 Deprecierea activelor financiare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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

### 3.4 Conversii valutare

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	4,3707

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

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

### 3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

Unitatile de fond ale FDI BRD USD FOND prezinta urmatoarele caracteristici:

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

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar



ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

- Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.
- Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continuata din plasamentele realizate de Fond.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.11 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2022 RON	31 decembrie 2021 RON
<i>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</i>		
<b>(i) Instrumente de datorie</b>		
Titluri de plasament listate	-	1.195.584
Titluri de plasament nelistate	2.422.907	4.695.907
<b>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</b>		
Obligatiuni corporative	15.933.085	59.566.183
Obligatiuni guvernamentale	163.754.860	386.890.004
Obligatiuni municipale	2.101.493	2.401.228
<b>(iii) Instrumente financiare derivate</b>		
Contracte forward pe cursul de schimb	1.057	193.097
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (inclusiv activele gajate)</b>	<b>184.213.402</b>	<b>454.942.002</b>

Tinand cont de principalele clase de active financiare ale Fondului, expunerea pe instrumentele financiare de tip obligatiuni, guvernamentale, municipale si corporative s-a mentinut relativ constanta inregistrat anul 2022 la 91,48% (2021: 92,89%) din totalul activelor.

**6. Instrumente financiare derivate**

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

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

	2022		2021	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte forward pe cursul de schimb	1.057	336.016	193.097	265.599
<b>Total</b>	<b>1.057</b>	<b>336.016</b>	<b>193.097</b>	<b>265.599</b>

**7. Valoarea justa a instrumentelor financiare**

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

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

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	11.282.163	11.282.163	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	179.275.240	179.275.240	152.636.489	26.638.751	-
Titluri de plasament listate	-	-	-	-	-
Titluri de plasament nelistate	2.422.907	2.422.907	-	2.422.907	-
Obligatiuni corporative pe piata activa	-	-	-	-	-
Obligatiuni corporative pe piata inactiva	15.933.085	15.933.085	-	15.933.085	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa	152.636.490	152.636.490	152.636.490	-	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva	6.180.209	6.180.209	-	6.180.209	-
Obligatiuni municipale pe piata inactiva	2.101.493	2.101.493	-	2.101.493	-
Creante din instrumente financiare derivate	1.057	1.057	-	1.057	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate	4.938.161	4.938.161	4.938.161	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.214.141	3.214.141	3.214.141	-	-
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.103.489)	(1.103.489)	(1.103.489)	-	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(336.016)	(336.016)	-	(336.016)	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(159.883)	(159.883)	(159.883)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(31.347)	(31.347)	-	-	(31.347)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(4.957.984)	(4.957.984)	-	(4.957.984)	-
<b>Total</b>	<b>192.120.987</b>	<b>192.120.987</b>	<b>170.807.583</b>	<b>21.344.751</b>	<b>(31.347)</b>

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

La 31 Decembrie 2022 suma de 170.807.583 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 21.313.404 RON pe nivelul 2 si 3.

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

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

Titlurile de plasament listate pe o piata activa sunt prezentate pe nivelul 1 si sunt evaluate la pretul cotate pe piata. Titlurile de plasament nelistate reprezentand detinerile de unitati de fond ale unor fonduri nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2022. VUAN-ul (Valoarea unitara a activului net) este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond si aflate in circulatie.

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

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

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente

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

Instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, „ALN-CLN” reprezinta expuneri de credit pe unul sau chiar doua entitati (statale sau corporative). Evaluarea instrumentelor de tip ALN-CLN se face plecand de la randamentul acestuia relativ la nivelul actual al rateleor de dobanda si primelor de risc din piata (ex. CDS). Astfel, se determina un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotationile din piata pentru componentele sale (obligatiuni guvernamentale, rate de dobanda, curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS -ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit)

#### *Creante din instrumente financiare derivate / Datorii din instrumente financiare derivate*

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

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

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

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

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

*Alte datorii si cheltuieli estimate:* in aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile estimate pentru audit, taxe datorate ASF si datoriile cu investitorii pentru sumele subscribe si nealocate la data raportarii. Acestea au fost clasificate pe Nivel 3.

#### **Transferuri intre niveluri**

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

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.531.676	13.978.212
Depozite pe termen scurt	9.751.732	5.908.540
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(1.245)	(485)
	<b>11.282.163</b>	<b>19.886.267</b>

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



## 9. Capital

### *Capital autorizat si subscris*

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

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea unitatilor de fond. La 31 decembrie 2022 capitalul social al Fondului este de 141.049.489 RON divizat in 387.064 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 USD.

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

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

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>278.661.254</b>	<b>(1.268.911)</b>	<b>277.392.343</b>
<i>Capital social</i>	247.175.504	-	247.175.504
<i>Prime de capital</i>	6.897.010	23.319.828	30.216.838
<i>Rezultat reportat</i>	24.588.740	(24.588.740)	-
<b>Modificari in timpul anului 2021:</b>			
Profitul exercitiului	25.323.874	3.516.285	28.840.159
Subscriere unitati de fond	171.824.960	-	171.824.960
Rascumparare si anulare unitati de fond	(105.919.331)	-	(105.919.331)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>369.890.757</b>	<b>2.247.374</b>	<b>372.138.131</b>
<i>Capital social</i>	302.853.259	-	302.853.259
<i>Prime de capital</i>	17.124.885	52.159.986	69.284.871
<i>Rezultat reportat</i>	49.912.613	(49.912.613)	-
<b>Modificari in timpul anului 2022:</b>			
Profitul exercitiului	(1.946.157)	2.083.116	136.959
Subscriere unitati de fond	19.428.890	-	19.428.890
Rascumparare si anulare unitati de fond	(195.252.502)	-	(195.252.502)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>192.120.987</b>	<b>4.330.489</b>	<b>196.451.476</b>
<i>Capital social</i>	141.049.489	-	141.049.489
<i>Prime de capital</i>	3.105.041	52.296.946	55.401.987
<i>Rezultat reportat</i>	47.966.457	(47.966.457)	-

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

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

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

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

<b>Numar unitati de fond</b>	<b>Unitati de fond aflate in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>595.339</b>
Rascumparare si anulare	(216.928)
Subscriere	354.578
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>732.989</b>
Rascumparare si anulare	(384.017)
Subscriere	38.093
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>387.064</b>

<b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	496,3542	504,6337
Valoarea activului net per unitate conform calcul NAV	507,5423	507,6998

### **Managementul capitalului**

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

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

### **10.1 Venituri din dobanzi**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Instrumente REPO	112.705	250.520
Numerar si echivalente de numerar	175.696	18.148
Obligatiuni de stat si corporative detinute in vederea tranzactionarii	11.598.516	14.724.781
<b>Total</b>	<b>11.886.917</b>	<b>14.993.449</b>



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

## 10.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Instrumente REPO	186.309	76.686
	<b>186.309</b>	<b>76.686</b>

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

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	16.522.692	14.270.565
Pierderi din cursul de schimb	16.358.559	16.746.256
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>164.133</b>	<b>(2.475.691)</b>

## 12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	2.320.617	2.896.295
Comisioane de custodie	343.720	424.540
	<b>2.664.337</b>	<b>3.320.835</b>

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

## 13. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania.

## 14. Managementul riscului financiar

### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participanti la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, 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. Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

#### 14.1 Riscul de piata

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

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

### Riscul ratei dobanzii

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

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

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

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

### Analiza de senzitivitate

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2022</b>		
RON	+150/ (150)	(200.390) / 178.028
EUR	+150/ (150)	(5.380.458) / 4.709.021
USD	+150/ (150)	(5.980.020) / 5.184.631
	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>		
RON	+150/ (150)	(266.680) / 232.912
EUR	+150/ (150)	(13.138.313) / 11.389.730
USD	+150/ (150)	(5.627.662) / 5.336.573

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

### Expunerea la riscul ratei dobanzii

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

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

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



### Riscul valutar

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		31 decembrie 2022 RON	31 decembrie 2021 RON
	%		
USD	2%	2.245.342	4.883.739
EUR	2%	1.334.067	2.122.854

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

### Concentrarea expunerii valutare

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

Moneda	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	RON	%	RON
USD	59%	116.927.739	61%	294.356.492
EUR	34%	68.377.941	36%	175.403.836
RON	7%	13.404.026	3%	13.462.462
<b>Total</b>		<b>198.709.706</b>		<b>483.222.790</b>

### 14.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar.

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

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

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

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

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

### **Datorii financiare**

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

### **Active financiare**

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

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021.

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**



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

La 31 decembrie 2022	< 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	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	11.282.163	-	-	-	-	-	-	11.282.163
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.214.141	-	-	-	-	-	-	3.214.141
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.057	-	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	2.422.907	184.213.402
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>14.497.361</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.624.796</b>	<b>71.035.409</b>	<b>73.129.233</b>	<b>2.422.907</b>	<b>198.709.706</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.103.489)	-	-	-	-	-	-	(1.103.489)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(224.547)	(111.469)	-	-	-	-	-	(336.016)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(159.883)	-	-	-	-	-	-	(159.883)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(31.347)	-	-	-	-	-	-	(31.347)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(4.957.984)	-	-	-	-	-	-	(4.957.984)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(6.477.250)</b>	<b>(111.469)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.588.719)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>8.020.111</b>	<b>(111.469)</b>	<b>-</b>	<b>37.624.796</b>	<b>71.035.409</b>	<b>73.129.233</b>	<b>2.422.907</b>	<b>192.120.987</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>&lt; 1 luna</b>	<b>1 – 3 luni</b>	<b>3 – 6 luni</b>	<b>6 luni – 1 an</b>	<b>1 - 5 ani</b>	<b>&gt;5 ani</b>	<b>Fara maturitate fixa</b>	<b>Total</b>
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	-	-	-	-	-	-	19.886.267
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	8.394.521	-	-	-	-	-	-	8.394.521
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	144.646	88.805.979	-	14.044.418	222.295.880	123.759.588	5.891.491	454.942.002
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>28.425.434</b>	<b>88.805.979</b>	<b>-</b>	<b>14.044.418</b>	<b>222.295.880</b>	<b>123.759.588</b>	<b>5.891.491</b>	<b>483.222.790</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(2.724.202)	-	-	-	-	-	-	(2.724.202)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	(265.191)	(408)	-	-	-	-	(265.599)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(299.431)	-	-	-	-	-	-	(299.431)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(35.721)	-	-	-	-	-	-	(35.721)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(103.009.402)	(6.997.678)	-	-	-	-	-	(110.007.080)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(106.068.756)</b>	<b>(7.262.869)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(113.332.033)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(77.643.322)</b>	<b>81.543.110</b>	<b>(408)</b>	<b>14.044.418</b>	<b>222.295.880</b>	<b>123.759.588</b>	<b>5.891.491</b>	<b>369.890.757</b>

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

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

### 14.3 Riscul de credit

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

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	19.886.267
Creante din active financiare in curs de decontare	3.214.141	8.394.521
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	1.057	193.097
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	176.851.277	339.096.587
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii gajate	4.938.161	109.760.827
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>196.286.799</b>	<b>477.331.299</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 valoare acestor ajustari a fost de 1.245 RON (2021: 485 RON).

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Credit rating</b>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
A/A2	-	2%
A-/A3	-	3%
Baa1	8%	5%
Baa2	2%	5%
Baa3	87%	80%
Ba1	-	1%
Ba2	-	1%
Ba3	2%	-
B1	1%	-
B2	-	1%
Fara rating	-	2%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>



### Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Romania	97%	80%
Luxemburg	2%	4%
Ungaria	-	3%
Italia	-	2%
Polonia	-	2%
Croatia	-	2%
Olanda	-	1%
Alte tari	1%	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul urmatoare este analizata concentrarea expunerii la riscul de credit a Fondului in functie de distributia industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
Financiar	15%	15%
Guvernamental	84%	82%
Energie	-	1%
Utilitati	-	1%
Alte sectoare	1%	1%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

### 15. Angajamente si datorii contingente

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

### 16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

#### 16.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 0,84%/an (2021: 0,84%/an) la valoarea activului net al Fondului (conform prospectului Fondului).

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

Comisionul de administrare se calculeaza 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 comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar 2022 au fost in suma de 2.320.617 RON (2021: 2.896.295 RON).

Comisionul de administrare datorat Administratorului la 31 decembrie 2021 a fost de 139.756 RON (31 decembrie 2021: 260.941 RON).

## **16.2 Depozitarul**

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

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

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

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

Comisioanele 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 fiecărei tranzactii;

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

Comisioanele 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) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si evidentiate zilnic in activ si se platesc lunar catre Depozitar. Acestea nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Comisioanele Depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 au fost in suma de 343.720 RON (2021: 424.540 RON). Onorariile datorate Depozitarului la 31 decembrie 2022 sunt in suma de 20.127 RON (31 decembrie 2021: 38.489 RON).

### **16.3 Participatiile partilor afiliate**

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

Mai jos sunt prezentate detaliat participatiile partilor afiliate in Fond:

	<b>31 decembrie 2022</b>		<b>31 decembrie 2021</b>	
	%	Numar UF	%	Numar UF
PERSONAL CHEIE	0,01	39	0,01	52

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

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

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD USD FOND**

### 2022



*Dragă investitorule,*

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

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

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

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

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

*Cu deosebită considerație,*

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

## CUPRINS

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022 .....	5
3. Obiectivele de investiții .....	9
4. Politica de investiții .....	10
5. Managementul Riscului .....	14
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS .....	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță .....	16
9. Politica de remunerare .....	17
10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	21
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022 .....	22
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022 .....	25
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	29
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	33
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	34
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului .....	35

## 1. Informații generale

---

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

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

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

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

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

### Date privind Depozitarul Fondului

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

---

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

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

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

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

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

## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2022

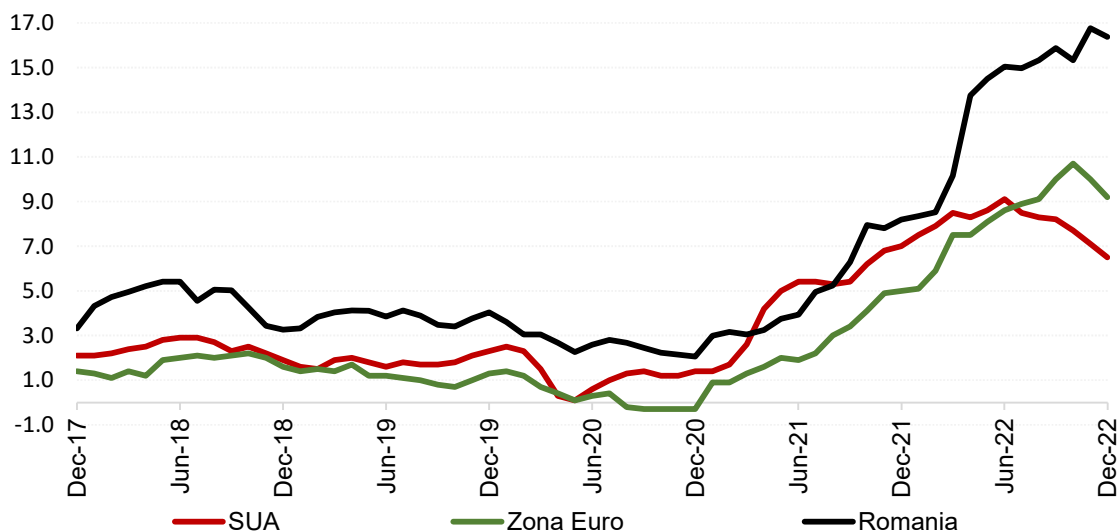
---

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

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



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

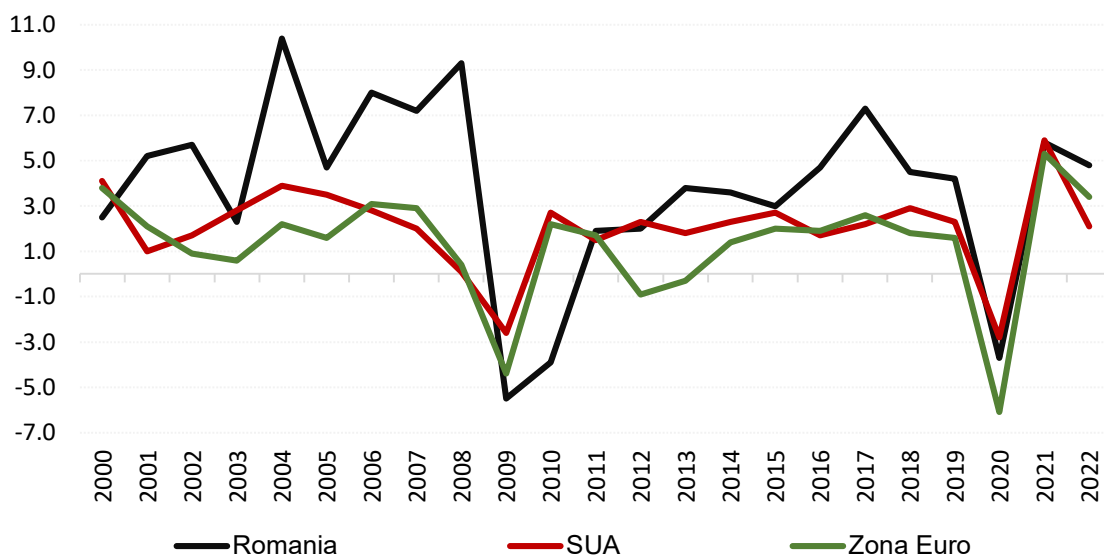


Sursa: Bloomberg

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

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

### Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

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

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

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

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

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

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

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

**Evoluția principalilor indicator macroeconomici**

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

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

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

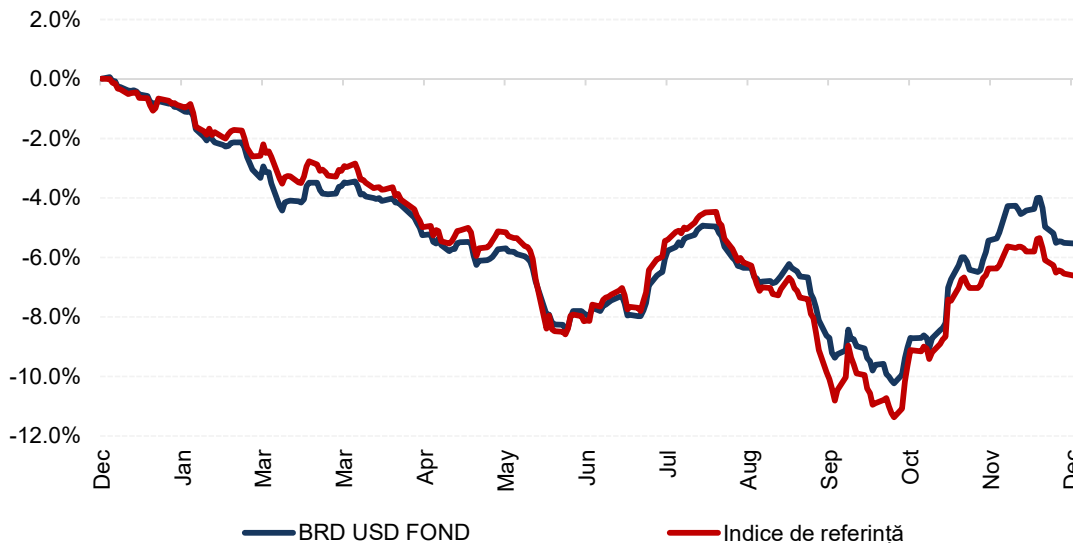
Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Lichiditatea este conferită de două componente semnificative: selectarea în portofoliu cu precădere a instrumentelor cu scadență apropiată și, pe de altă parte, dispersarea în timp a scadențelor diverselor plasamente, așa încât în orice moment Fondul să fie în măsură să lichidizeze sume substanțiale.

Pe parcursul anului 2022, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond s-a redus cu 5,73%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de

un indice de referință<sup>1</sup>.

### Performanța BRD USD Fond față de un indice de referință



*Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021*

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 30 decembrie 2022 a fost 109,5065 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 9,51%.

Pe parcursul anului 2022, activul total al Fondului s-a redus cu 42,8 milioane USD, adică cu 50,2%, ajungând la 42,4 milioane USD.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul anului 2022 între un nivel maxim de 116,2303 USD înregistrat în data de 03.01.2022 și un nivel minim de 104,2693 USD consemnat în data de 21.10.2022.

La data de 30.12.2022 Fondul a înregistrat un număr de 965 investitori, din care 944 persoane fizice și 21 persoane juridice.

## 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel

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

de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale s-a redus pe parcursul anului 2022, reprezentând 83,9% din totalul activelor la finalul anului 2022, în scădere de la 104,0% la începutul anului. La finalul anului, Fondul deținea obligațiuni de stat denumite în USD (având o pondere mai ridicată, dat fiind specificul Fondului) precum și în EUR, singurul emitent fiind Ministerul Finanțelor Publice din România. Scăderi au fost înregistrate în cazul ambelor componente: obligațiunile de stat denumite în USD reprezentau 55,1% din totalul activelor la finalul anului 2022 față de 68,7% la începutul perioadei, iar obligațiunile de stat denumite în EUR reprezentau 28,8% din totalul activelor la finalul anului 2022 față de 35,3% la începutul perioadei. În anul 2022, obligațiunile de stat românești denumite în valută (EUR și USD) au consemnat o evoluție foarte nefavorabilă, fiind înregistrate creșteri importante de randamente și scăderi de prețuri. Vânzările de Eurobonduri românești au avut loc într-un context internațional în care au predominat vânzările de obligațiuni de stat, începând cu cele emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) și continuând cu cele aparținând țărilor emergente, inclusiv România. La nivelul global, întărirea politicilor monetare de către marile bănci centrale ale lumii în încercarea de combatere a inflației a fost potrivnică instrumentelor financiare cu venit fix. În mod particular, performanța slabă a Eurobondurilor românești a fost amplificată de contextul geopolitic și apropierea de Ucraina. Totodată, România a continuat să emită Eurobonduri pe piețele financiare globale, ceea ce a pus presiune pe obligațiunile emise anterior, investitorii vânzând o parte dintre deținerile existente pentru a face loc noilor titluri care ofereau dobânzi superioare. Fondul a participat la unele dintre noile emisiuni de Eurobonduri românești organizate în acest an pentru a profita de dobânzile avantajoase, o parte din titluri fiind vândute ulterior. Existența unui deficit bugetar ridicat care trebuia finanțat a alimentat așteptările investitorilor că pot urma și alte emisiuni de Eurobonduri, ceea ce a influențat în sens negativ evoluția titlurilor de stat românești denumite în valută. Ultimele luni din anul 2022 au adus o ușoară îmbunătățire a performanței obligațiunilor de stat românești denumite în valută, în contextul în care inflația globală începuse să decelereze.

La finalul anului 2022, singurul emitent de obligațiuni de stat pe care Fondul avea expunere era Ministerul Finanțelor Publice. La începutul perioadei de referință, în portofoliul Fondului existau mici dețineri de obligațiuni de stat denumite în USD aparținând și altor țări europene (Croatia, Ungaria, Polonia sau Italia), însă acestea fie au ajuns la maturitate, fie au fost vândute în perioada de timp analizată.

Pe parcursul anului 2022, expunerea Fondului pe obligațiuni municipale a crescut, la 1,2% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2022 de la 0,6% la finalul lunii decembrie 2021. Singurul

emitent de obligațiuni municipale care se regăsește în portofoliul Fondului a fost în continuare Primăria București. Aceasta este de departe cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României.

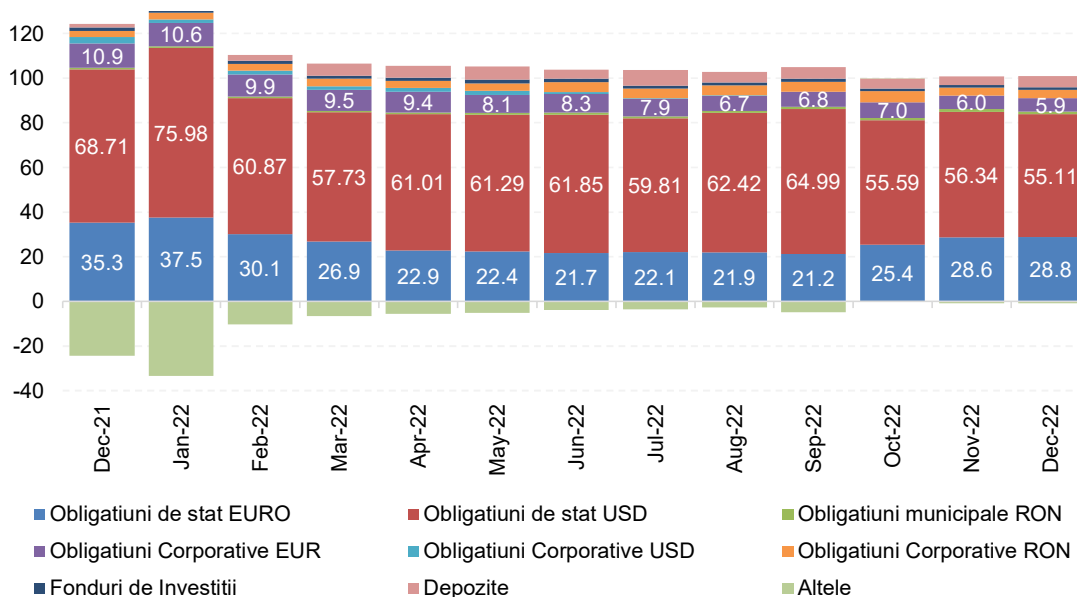
Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a înregistrat o tendință de scădere în anul 2022, situându-se la un nivel de 9,6% la finalul perioadei de referință față de 16,5% la începutul acesteia. Condițiile adverse care au caracterizat piețele financiare în acest semestru, afectând și performanța obligațiunilor corporative, au influențat tranzacțiile realizate de către Fond cu acest tip de instrumente financiare. Astfel, în această perioadă de timp nu au fost tranzacții de cumpărare de obligațiuni corporative, iar tranzacțiile de vânzare au fost menite în principal să asigure lichiditatea Fondului. Printre principalele tranzacții de vânzare realizate în anul 2022 se numără reducerea expunerii pe SG Issuer, entitate membră a grupului Societe Generale, prin vânzarea de obligațiuni cu maturitatea în anul 2024 (1 mil. USD), obligațiuni cu maturitatea în anul 2027 (0,7 mil. EUR) sau obligațiuni cu maturitatea în anul 2030 (0,3 mil. EUR). De asemenea, Fondul a vândut obligațiuni emise de Alpha Bank România (0,3 mil. EUR, titluri cu maturitatea în anul 2024) și de Alpha Bank din Grecia (0,1 mil. EUR, titluri cu maturitatea în anul 2030), reducându-și astfel expunerea față de grupul Alpha Bank, dar și obligațiuni emise de către Mas Securities (în sumă de 250 mii EUR). O obligațiune emisă de către Banca Internațională de Investiții a ajuns la maturitate în luna noiembrie (în sumă de 3 mil. RON).

Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât USD) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni specifice.

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului a crescut în anul 2022, situându-se la un nivel de 5,0% la finalul lunii decembrie 2022, față de 1,6% la finalul anului 2021. Ponderea operațiunilor repo era de -2,5% la finalul anului 2022, reducându-se considerabil față de începutul perioadei de referință (-29,5% la finalul anului 2021), evoluții înregistrate în contextul creșterii ratelor de dobândă.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2022 poate fi vizualizată în graficul de mai jos.



**Evoluție structură BRD USD Fond (% din total active)**


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	83.9
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare și conturi curente	4.2
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	2.3
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	1.9
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	1.4
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	1.4
Libra Internet Bank	Obligațiuni corporative	1.3
Credit Europe Bank	Depozite bancare	1.3
Primăria Municipiului București	Obligațiuni municipale	1.2
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	0.5

## 5. Managementul Riscului

---

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

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

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

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

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

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

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

---

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 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 USD FOND 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	(1.245)	(485)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(4.329.244)	(2.246.889)
<b>Total</b>	<b>(4.330.489)</b>	<b>(2.247.374)</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 192.120.987 lei (2021: 369.890.757 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în sumă de 1.946.157 lei (2021: profit 25.323.874 lei).

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

## REMUNERAȚII

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

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

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

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

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2022, au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD USD Fond administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

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

Nota de informare a fost publicată în 29 Martie 2022.

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

Nota de informare a fost publicată în 13 Mai 2022.

## 8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de 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 Administrare, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea

riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate, privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.

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

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

## 9. Politica de remunerare

---

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

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

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuție sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.
- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) 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 remunerație 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:
  - o 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);
  - o Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
  - o Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
  - o Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;
  - o 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;
  - o 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.

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

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

Aprobat,



**Mihai PURCĂREA**  
Președinte Director General

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
I	<b>Total active</b>	<b>134.28%</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,220,295.04</b>	<b>372,472,343.53</b>	<b>100.10%</b>	<b>100.00%</b>	<b>42,429,257.21</b>	<b>196,642,635.47</b>	<b>(175,829,708.07)</b>
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>112.93%</b>	<b>84.10%</b>	<b>71,669,420.84</b>	<b>313,245,537.67</b>	<b>92.22%</b>	<b>92.13%</b>	<b>39,090,941.08</b>	<b>181,170,875.53</b>	<b>(132,074,662.14)</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:	9.96%	7.41%	6,318,191.38	27,614,919.06	10.51%	10.50%	4,453,362.79	20,639,555.19	(6,975,363.88)
1.1.1.	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	535,020.86	2,338,415.67	0.00%	0.00%	504,295.71	2,337,208.90	(1,206.78)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	5.48%	4.08%	3,480,759.63	15,213,356.11	5.79%	5.79%	2,455,649.90	11,380,955.03	
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.63%	2.70%	2,302,410.89	10,063,147.28	3.52%	3.52%	1,493,417.18	6,921,391.26	(3,141,756.01)
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:	101.72%	75.75%	64,557,067.24	282,159,573.79	81.72%	81.64%	34,637,578.29	160,531,320.34	(121,628,253.44)
1.2.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	15.71%	11.70%	9,973,513.76	43,591,236.59	3.81%	3.81%	1,616,044.85	7,489,721.46	(36,101,515.13)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	86.00%	64.05%	54,583,553.48	238,568,337.20	77.90%	77.83%	33,021,533.44	153,041,598.88	(85,526,738.31)
1.3	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	0.00%	0.00%	-	-	(3,471,044.81)
1.3.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	0.00%	0.00%	-	-	(3,471,044.81)
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.73%</b>	<b>622,658.85</b>	<b>2,721,455.04</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,721,455.04)</b>
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	622,658.85	2,721,455.04	0.00%	0.00%	-	-	(2,721,455.04)
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	<b>Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5	<b>Depozite bancare din care</b>	<b>2.13%</b>	<b>1.59%</b>	<b>1,351,852.20</b>	<b>5,908,540.41</b>	<b>4.96%</b>	<b>4.96%</b>	<b>2,104,115.09</b>	<b>9,751,731.80</b>	<b>3,843,191.39</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.13%	1.59%	1,351,852.20	5,908,540.41	4.96%	4.96%	2,104,115.09	9,751,731.80	3,843,191.39
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>-0.03%</b>	<b>-0.02%</b>	<b>(16,588.25)</b>	<b>(72,502.26)</b>	<b>-0.17%</b>	<b>-0.17%</b>	<b>(72,273.62)</b>	<b>(334,959.32)</b>	<b>(262,457.05)</b>
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.03%	-0.02%	(16,588.25)	(72,502.26)	-0.17%	-0.17%	(72,273.62)	(334,959.32)	(262,457.05)
<b>7</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>5.04%</b>	<b>3.75%</b>	<b>3,198,163.19</b>	<b>13,978,211.85</b>	<b>0.78%</b>	<b>0.78%</b>	<b>330,487.20</b>	<b>1,531,675.98</b>	<b>(12,446,535.88)</b>
<b>8</b>	<b>Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>-30.57%</b>	<b>-22.76%</b>	<b>(19,398,625.49)</b>	<b>(84,785,572.43)</b>	<b>-2.52%</b>	<b>-2.52%</b>	<b>(1,069,776.13)</b>	<b>(4,957,984.45)</b>	<b>79,827,587.98</b>
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	9.09%	6.77%	5,770,587.77	25,221,507.97	0.00%	0.00%	-	-	(25,221,507.97)
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-39.66%	-29.53%	(25,169,213.26)	(110,007,080.40)	-2.52%	-2.52%	(1,069,776.13)	(4,957,984.45)	105,049,095.94
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>9</b>	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>2.12%</b>	<b>1.58%</b>	<b>1,347,951.44</b>	<b>5,891,491.36</b>	<b>1.23%</b>	<b>1.23%</b>	<b>522,786.73</b>	<b>2,422,907.38</b>	<b>(3,468,583.98)</b>
<b>10</b>	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11</b>	<b>Titluri suport pentru operatiuni de report</b>	<b>39.62%</b>	<b>29.51%</b>	<b>25,148,329.22</b>	<b>109,915,802.52</b>	<b>2.52%</b>	<b>2.52%</b>	<b>1,067,580.15</b>	<b>4,947,806.96</b>	<b>(104,967,995.56)</b>
<b>12</b>	<b>Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>2.04%</b>	<b>1.52%</b>	<b>1,297,133.04</b>	<b>5,669,379.38</b>	<b>1.07%</b>	<b>1.07%</b>	<b>455,396.71</b>	<b>2,110,581.59</b>	<b>(3,558,797.79)</b>
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(215.00)	(939.70)	0.00%	0.00%	(15.00)	(69.52)	870.18
12.2	Sume in curs de decontare	2.05%	1.52%	1,297,961.26	5,672,999.28	0.64%	0.64%	270,302.95	1,252,746.05	(4,420,253.23)
12.3	sume in tranzit	0.00%	0.00%	15.27	66.74	0.00%	0.00%	81.30	376.79	-
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	(628.49)	(2,746.94)	0.44%	0.44%	185,027.46	857,528.27	860,275.21
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.12%</b>	<b>0.09%</b>	<b>76,466.90</b>	<b>334,213.88</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	<b>41,246.21</b>	<b>191,159.68</b>	<b>(143,054.19)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.09%	0.07%	59,702.62	260,942.24	0.07%	0.07%	30,154.92	139,755.99	(121,186.25)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	5,920.51	25,876.77	0.01%	0.01%	2,990.36	13,859.12	(12,017.65)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	6,636.31	29,005.32	0.01%	0.01%	3,306.11	15,322.50	(13,682.82)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	841.81	3,679.30	0.01%	0.01%	3,202.48	14,842.21	11,162.91
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	480.00	2,097.94	0.00%	0.00%	240.00	1,112.30	(985.63)
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	2,885.65	12,612.31	0.00%	0.00%	1,352.34	6,267.55	(6,344.76)
<b>III</b>	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>100.00%</b>	<b>74.47%</b>	<b>85,143,828.14</b>	<b>277,392,341.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.90%</b>	<b>42,388,011.00</b>	<b>196,451,475.78</b>	<b>(80,940,866.10)</b>

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND  
LA 31.12.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	42,388,011.00	85,143,828.14	(42,755,817.14)
Numar de unitati de fond in circulatie	387,064,004827	732,988.343231	(345,924,338404)
Valoarea unitara a activului net	109.5116	116.1598	(6.6482)
Coefficient de impartire pentru clasa	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREAExpert Control Intern  
Cristina BUZEA

## 12. Anexa 2

BRD USD FOND – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2022

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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Agricoover Hold	AGV26E	RO12D98WS046	-	3.00	1-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	4.9474	165,221.49	765,735.52	0.38%	0.389%
Autonom Serv	AUT26E	ROF1QD98E029	-	3.00	19-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.11%	100.0000	1.13	43.92	-	-	-	4.9474	32,165.41	149,073.81	0.06%	0.076%
Autonom Serv	AUT724E	ROQU7UBXL253	-	122.00	8-Nov-19	12-Nov-22	12-Nov-23	4.45%	100.0000	0.12	6.10	-	-	-	4.9474	131,027.96	607,262.18	0.61%	0.309%
Libra Internet E	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	5.00	24-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	4.9474	539,732.28	2,501,443.22	1.25%	1.272%
<b>Total</b>																<b>868,147.14</b>	<b>4,023,514.74</b>		<b>2.046%</b>

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	USD	LEI	%	%
Banca Comer	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	4.00	19-May-21	21-May-22	21-May-23	3.90%	100.0000	53.43	12,020.5475	-	-	-	441,911.32	2,048,082.19	0.20%	1.042%
Banca Comer	BCR26	ROEAZYK9DFF8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-22	16-Dec-23	5.35%	100.0000	73.29	1,172.6020	-	-	-	540,685.93	2,505,863.01	0.42%	1.274%
Primaria Munc	PMB28	ROPMBUDJL053	-	225.00	23-Apr-18	24-Apr-22	24-Apr-23	5.60%	100.0760	1.53	383.5600	-3.5650	-	-	504,295.71	2,337,208.88	0.41%	1.189%
Unicredit Tria	UCB24	ROUCTBDBC048	-	270.00	25-Jul-17	15-Jul-22	15-Jan-23	8.23%	100.0000	2.25	383.3151	-	-	-	604,905.51	2,803,495.07	1.47%	1.426%
<b>Total</b>															<b>2,091,798.47</b>	<b>9,694,649.15</b>		<b>4.930%</b>

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Plata	Pret Plata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	USD	LEI	%	%
OV1AN91PRA	ROV1AN91PRA1	-	8.805.00	5-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	101.9977	0.02	0.7021	-0.8071	-	-	952,451.48	4,414,231.63	0.31%	2.245%
OV1AN91PRA	ROV1AN91PRA1	-	5.000.00	1-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	102.0008	0.02	0.7021	-0.7901	-	-	540,965.70	2,507,159.63	0.17%	1.275%
<b>Total</b>														<b>1,493,417.18</b>	<b>6,921,391.26</b>		<b>3.520%</b>

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulat(a)	Pret Plata	Pret Plata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
SG Issuer	XS2108201919	-	2.00	6-Mar-20	4-Feb-22	4-Feb-23	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9474	217,893.44	1,009,848.94	1.00%	0.514%
Spire	XS2079699232	-	4.00	7-Nov-19	29-Oct-22	29-Jan-23	4.59%	100.0000	15.92	1018.89	-	-	-	4.9474	538,096.80	2,493,863.43	4.55%	1.268%
Spire	XS2138259846	-	2.00	10-Mar-20	28-Oct-22	28-Jan-23	4.68%	100.0000	16.25	1055.80	-	-	-	4.9474	269,127.20	1,247,296.92	2.08%	0.634%
Willow No.2 (I)	XS2030343185	-	2.00	11-Jul-19	18-Jul-22	18-Jul-23	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9474	270,135.61	1,251,970.50	2.50%	0.637%
Willow No.2 (II)	XS2306629505	-	3.00	17-Feb-21	20-Dec-22	20-Mar-23	5.10%	100.0000	14.16	169.90	-	-	-	4.9474	320,791.90	1,486,741.68	2.50%	0.756%
<b>Total</b>															<b>1,616,044.85</b>	<b>7,489,721.46</b>		<b>3.809%</b>

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)		Preț Plata	Preț Plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
											EUR	EUR							
Ministerul Fin	XS1968706876	30-Dec-22	310.00	23-Mar-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	4.9474	251.702.21	1.166.539.06	0.02%	0.593%
Ministerul Fin	XS1968706876	30-Dec-22	500.00	21-Oct-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	115.1875	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	405.971.32	1.881.514.68	0.03%	0.957%	
Ministerul Fin	XS2178857285	30-Dec-22	983.00	1-Jul-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	104.4900	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	1.017.828.76	4.717.229.17	0.08%	2.399%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	400.00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	100.0000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	359.451.70	1.665.914.84	0.02%	0.847%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	150.00	23-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	112.1900	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	134.794.38	624.715.05	0.01%	0.318%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	30-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	111.1000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	449.314.61	2.082.393.49	0.03%	1.059%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	700.00	12-Aug-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	112.0000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	629.040.46	2.915.350.92	0.04%	1.483%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	750.00	13-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.4900	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	673.971.93	3.123.590.31	0.04%	1.588%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	13-Nov-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	117.7600	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	449.314.61	2.082.393.49	0.03%	1.059%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	100.00	26-Jan-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	89.862.92	416.478.69	0.01%	0.212%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	600.00	2-Feb-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	539.177.54	2.498.872.23	0.03%	1.271%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	1.000.00	29-Mar-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.2000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	898.629.24	4.164.787.08	0.05%	2.118%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	400.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.8500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	359.451.70	1.665.914.85	0.02%	0.847%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	600.00	29-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.2000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	539.177.54	2.498.872.23	0.03%	1.271%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	700.00	20-Jul-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.4500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	629.040.46	2.915.350.92	0.04%	1.483%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	1.250.00	25-Mar-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	97.5000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1.123.286.55	5.205.983.84	0.06%	2.647%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	250.00	11-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	224.657.31	1.041.196.77	0.01%	0.529%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	300.00	18-Aug-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	88.0500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	269.588.77	1.249.436.11	0.02%	0.635%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	31-Oct-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	78.7500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	449.314.61	2.082.393.49	0.03%	1.059%	
Ministerul Fin	XS233514899	30-Dec-22	500.00	15-Nov-22	14-Apr-22	14-Apr-23	2.75%	68.7000	0.08	19.74	-	58.3915	563.9150	4.9474	311.523.47	1.443.786.67	0.03%	0.734%	
Ministerul Fin	XS238440780	30-Dec-22	500.00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	99.6390	0.14	13.15	-	100.8120	1.008.1200	4.9474	545.099.31	2.526.317.26	0.04%	1.285%	
<b>Total</b>																<b>10.350.199.40</b>	<b>47.969.034.14</b>		<b>24.394%</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	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)		Preț Plata	Preț Plata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
											USD	USD							
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	150.00	17-Dec-15	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	4.6346	303.483.62	1.406.525.20	0.03%	0.715%
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	341.00	29-Dec-20	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	104.1250	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	689.919.44	3.197.500.64	0.06%	1.626%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	650.00	29-Jan-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	109.4500	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.315.095.71	6.094.942.58	0.11%	3.100%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	500.00	5-Mar-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	109.3780	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.011.612.08	4.688.417.35	0.08%	2.384%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	400.00	16-Mar-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	108.5500	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	809.289.67	3.750.733.90	0.07%	1.907%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	375.00	2-Sep-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	107.2500	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	758.709.06	3.516.313.01	0.06%	1.788%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	500.00	10-Aug-22	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	100.2800	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.011.612.08	4.688.417.35	0.08%	2.384%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	250.00	11-Aug-22	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	100.5000	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	505.806.04	2.344.208.67	0.04%	1.192%	
Ministerul Fin	US77586TAD81	30-Dec-22	625.00	8-Feb-22	22-Jul-22	22-Jan-23	4.88%	100.0650	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.011.612.08	4.688.417.35	0.08%	2.384%	
Ministerul Fin	US77586TAD81	30-Dec-22	500.00	10-Feb-22	22-Jul-22	22-Jan-23	4.88%	105.4000	0.27	43.06	-	99.6435	1.992.8700	4.6346	1.272.457.81	5.897.332.97	0.17%	2.999%	
Ministerul Fin	US77586TAD81	30-Dec-22	500.00	11-Feb-22	22-Jul-22	22-Jan-23	4.88%	105.3000	0.27	43.06	-	99.6435	1.992.8700	4.6346	1.017.966.25	4.717.866.38	0.14%	2.399%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	500.00	14-Oct-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	78.7500	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	947.152.08	4.389.671.03	25.00%	2.232%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	500.00	27-Oct-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	80.6000	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	947.152.08	4.389.671.03	25.00%	2.232%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	200.00	4-Nov-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	79.8750	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	378.860.83	1.755.868.40	10.00%	0.893%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	250.00	10-Nov-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	81.2500	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	473.576.04	2.194.833.51	12.50%	1.116%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	125.00	29-Dec-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	92.5000	-	54.78	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	236.873.09	1.097.812.02	6.25%	0.558%	
Ministerul Fin	XS2201851172	30-Dec-22	750.00	31-Oct-22	14-Aug-22	14-Feb-23	3.00%	74.8750	0.17	22.83	-	78.9955	1.979.9100	4.6346	1.202.957.50	5.971.055.69	0.12%	2.833%	
Ministerul Fin	XS2434895988	30-Dec-22	2.000.00	19-Jan-22	27-Aug-22	27-Feb-23	3.00%	99.3910	0.17	20.67	-	88.8100	1.778.2000	4.6346	3.593.733.33	16.655.518.49	0.30%	8.470%	
Ministerul Fin	XS2485248806	30-Dec-22	400.00	18-May-22	25-Nov-22	28-May-23	5.25%	99.7640	0.29	10.50	-	96.3680	1.627.3600	4.6346	775.144.00	3.592.482.38	0.08%	1.827%	
Ministerul Fin	XS2485248806	30-Dec-22	1.500.00	6-Jul-22	25-Nov-22	28-May-23	5.25%	96.6000	0.29	10.50	-	96.3680	1.927.3600	4.6346	2.906.790.00	13.471.808.93	0.30%	6.851%	
Ministerul Fin	XS2485248806	30-Dec-22	250.00	31-Oct-22	25-Nov-22	28-May-23	5.25%	92.5000	0.29	10.50	-	96.3680	1.927.3600	4.6346	484.465.00	2.245.301.49	0.05%	1.142%	
<b>Total</b>																<b>22.671.334.04</b>	<b>105.072.864.76</b>		<b>53.433%</b>

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

6. Suma in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denumite in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoarea unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in capitalul social al emitentului total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Fin	Obligatiuni-fix	US77586TAE64	1.904.7847	125.0000	-238.098.09	-1.103.489.41	0.000%	-0.561%
Ministerul Fin	Obligatiuni-fix	US77586TAD81	2.033.6042	250.0000	508.401.04	2.356.235.46	0.000%	1.198%
<b>Total</b>					<b>270.302.95</b>	<b>1.252.746.05</b>		<b>0.637%</b>



## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	
BRD Groupe S	-	-	-
Citibank Roma	73.276.10	339.605.41	0.173%
<b>Total</b>	<b>73.276.10</b>	<b>339.605.41</b>	<b>0.173%</b>

## 2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI		USD	LEI	
Alpha Bank	174.62	4.9474	186.41	863.94	0.000%	
BRD Groupe S	192.841.93	4.9474	205.857.28	954.068.15	0.485%	
Citibank Roma	10.672.32	4.9474	11.392.62	52.800.24	0.027%	
Credit Europei	2.943.33	4.9474	3.141.98	14.561.82	0.007%	
First Bank	1.695.91	4.9474	1.810.37	8.390.34	0.004%	
Garanti Bank F	179.57	4.9474	191.69	888.41	0.000%	
ING Bank NV	78.24	4.9474	83.52	387.08	0.000%	
<b>Total</b>			<b>222.663.87</b>	<b>1,031,957.97</b>	<b>0.525%</b>	

## 4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI		LEI	%	
BRD Groupe S	-81.30	4.6346	-376.79	0.000%		
Citibank Roma	19.811.50	4.6346	90.891.46	0.046%		
Credit Europei	-	4.6346	-	-		
Eximbank of R	457.53	4.6346	2.120.47	0.001%		
Garanti Bank F	84.70	4.6346	392.55	0.000%		
ING Bank NV	14.459.80	4.6346	67.015.39	0.034%		
<b>Total</b>	<b>34,532.23</b>		<b>160,043.07</b>	<b>0.081%</b>		

## IX. I Disponibil în conturi curente și numerar - Cont Colector

## IX. I.3 Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului		Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta		Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI		LEI	%	
BRD Groupe S	15.00	4.6346	69.52	0.000%		
<b>Total</b>	<b>15.00</b>		<b>69.52</b>	<b>0.000%</b>		

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

## 1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	3.422,389.07	433.50	867.01	738,630.32	3,423,256.08	1.741%
<b>Total</b>							<b>738,630.32</b>	<b>3,423,256.08</b>	<b>1.741%</b>

## 2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	LEI	USD	LEI	%
Credit Europei	19-Dec-22	19-Jan-23	2.10%	500000.00	28.77	373.97	4.9474	534,145.38	2,475,550.18	1.259%
<b>Total</b>								<b>534,145.38</b>	<b>2,475,550.18</b>	<b>1.259%</b>

## 3. Depozite bancare denumite în USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe S	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	831270.12	34.64	69.27	4.6346	831,339.39	3,852,925.54	1.959%
<b>Total</b>								<b>831,339.39</b>	<b>3,852,925.54</b>	<b>1.959%</b>

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON		Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
						EUR/LEI/USD	LEI			EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	
BRD Groupe S	3.682.000,00	Cumparare	28-Dec-22	31-Jan-23	4.6581	1.0000	4.6411	-0.0169	-13.442,62	-62.301,17	-0.032%	
BRD Groupe S	3.250.000,00	Vanzare	28-Dec-22	31-Jan-23	4.9415	1.0675	4.9567	-0.0151	-10.608,91	-49.168,05	-0.025%	
BRD Groupe S	8.277.000,00	Vanzare	22-Dec-22	27-Jan-23	4.9400	1.0675	4.9558	-0.0157	-28.056,66	-130.031,40	-0.066%	
BRD Groupe S	530.000,00	Vanzare	15-Dec-22	19-Jan-23	4.6401	1.0000	4.6381	0.0020	228,08	1.057,06	0.001%	
BRD Groupe S	1.531.247,01	Vanzare	15-Dec-22	19-Jan-23	4.9340	1.0675	4.9530	-0.0190	-6.265,29	-29.037,11	-0.015%	
BRD Groupe S	1.100.000,00	Vanzare	2-Dec-22	6-Jan-23	4.8893	1.0675	4.9488	-0.0595	-14.128,22	-65.478,65	-0.033%	
<b>Total</b>									<b>-72.273,62</b>	<b>-334.959,32</b>	<b>-0.170%</b>	

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea Initiala		Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR				USD	LEI		
78857954 REF	REPO	400,00	23-Dec-22	30-Jan-23	846,0213	-0,22	-	-	-0,18	-361,325,55	-1.674.599,39	0,02%	-0,852%
<b>Total</b>										<b>-361,325,55</b>	<b>-1.674.599,39</b>		<b>-0,852%</b>

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea Initiala		Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD				USD	LEI		
US77586TAC	REPO	350,00	13-Dec-22	13-Jan-23	2.019,8019	-1,12	-	-	-4,34	-708.450,58	-3.283.385,06	0,05%	-1,670%
<b>Total</b>										<b>-708.450,58</b>	<b>-3.283.385,06</b>		<b>-1,670%</b>

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala		Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR						USD	LEI			
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	50,00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	100,0000	0,10	-	21,84	81,9970	819,9700	44,931,46	208,239,35	0,00%	0,106%		
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	350,00	23-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3,62%	112,1900	0,10	-	21,84	81,9970	819,9700	314,520,23	1,457,675,44	0,02%	0,741%		
<b>Total</b>															<b>359,451,69</b>	<b>1,665,914,80</b>		<b>0,847%</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	Valoarea Initiala		Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea Totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	USD						USD	LEI			
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	350,00	17-Dec-15	22-Aug-22	22-Feb-23	4,38%	104,1250	0,24	-	31,35	99,5935	1,991,8700	708,128,46	3,281,892,14	0,06%	1,669%		
<b>Total</b>															<b>708,128,46</b>	<b>3,281,892,14</b>		<b>1,669%</b>	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD		USD	LEI		
OTP Dollar Bo	ROFDIN0001X7	-	47.636,93	10,974400	-	522,786,73	2,422,907,38	11,96%	1,232%	
<b>Total</b>						<b>522,786,73</b>	<b>2,422,907,38</b>		<b>1,232%</b>	

Alte active

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea actualizata lei		Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	%	
BRD Groupe S	-15,00	4,6346	-69,52	0,000%	
<b>Total</b>	<b>-15,00</b>		<b>-69,52</b>	<b>0,000%</b>	

BRD Asset Management SAI SA

Expert Control Intern

Cristina BUZEA



13.

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

Anexa nr. 3

<b>DATE GLOBALE 31.12.2022</b>		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
<b>Tranzactii Repo</b>	EUR -338,480.70	-0.85%
	USD -708,450.58	-1.67%
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
<b>DATE privind CONCENTRAREA</b>		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale	EUR -338,480.70	-0.85%
	USD -708,450.58	-1.67%
2. -		
3. -		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN</b>		

DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
Total Return Swap		
- 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 708,128.45	1.67%
intre trei luni si un an		
peste un an		
	EUR 336,725.32	0.85%
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 336,725.32	0.85%

usd	USD 708,128.45	1.67%
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -338,480.70	-0.85%
	USD -708,450.58	-1.67%
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%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate	EUR -72.19	-0.00018%
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate	USD -1,519.90	-0.0036%
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>		
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	19.886.267
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.214.141	8.394.521
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	179.275.241	345.181.175
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	4.938.161	109.760.827
<b>Total active</b>	<b>198.709.706</b>	<b>483.222.790</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	1.103.489	2.724.202
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	159.883	299.431
Alte datorii si cheltuieli estimate	31.347	35.721
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	336.016	265.599
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	4.957.984	110.007.080
<b>Total datorii</b>	<b>6.588.719</b>	<b>113.332.033</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	141.049.489	302.853.259
Prime de capital	3.105.041	17.124.885
Rezultat reportat	47.966.457	49.912.613
<b>Total capital propriu</b>	<b>192.120.987</b>	<b>369.890.757</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>	<b>198.709.706</b>	<b>483.222.790</b>



## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u> <u>RON</u>	<u>2021</u> <u>RON</u>
<b>Venituri</b>		
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	(10.852.660)	16.563.400
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	288.401	268.668
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	11.598.516	14.724.781
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	164.133	(2.475.691)
	<u><b>1.198.390</b></u>	<u><b>29.081.158</b></u>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	2.664.337	3.320.835
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	186.309	76.686
Alte cheltuieli generale	293.901	359.763
	<u><b>3.144.547</b></u>	<u><b>3.757.284</b></u>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>	<u><b>(1.946.157)</b></u>	<u><b>25.323.874</b></u>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>	<u><b>(1.946.157)</b></u>	<u><b>25.323.874</b></u>
Alte elemente ale rezultatului global		
Castig / (pierdere) net(a) din translatare la moneda de prezentare	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<u><u><b>(1.946.157)</b></u></u>	<u><u><b>25.323.874</b></u></u>

## 16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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

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

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

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

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

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