

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD ACȚIUNI

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..... | 11 |
| 4. Politica de investiții..... | 13 |
| 5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I. | 16 |
| 6. Managementul Riscului..... | 20 |
| 7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS | 20 |
| 8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune..... | 21 |
| 9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare..... | 22 |
| 10. Politica de remunerare..... | 23 |
| 11. Evenimente ulterioare datei de raportare..... | 27 |
| 12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022..... | 28 |
| 13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022 | 31 |
| 14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare..... | 37 |
| 15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii | 41 |
| 16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor | 42 |
| 17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului | 43 |

1. Informații generale

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

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special pe piața de acțiuni din România.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

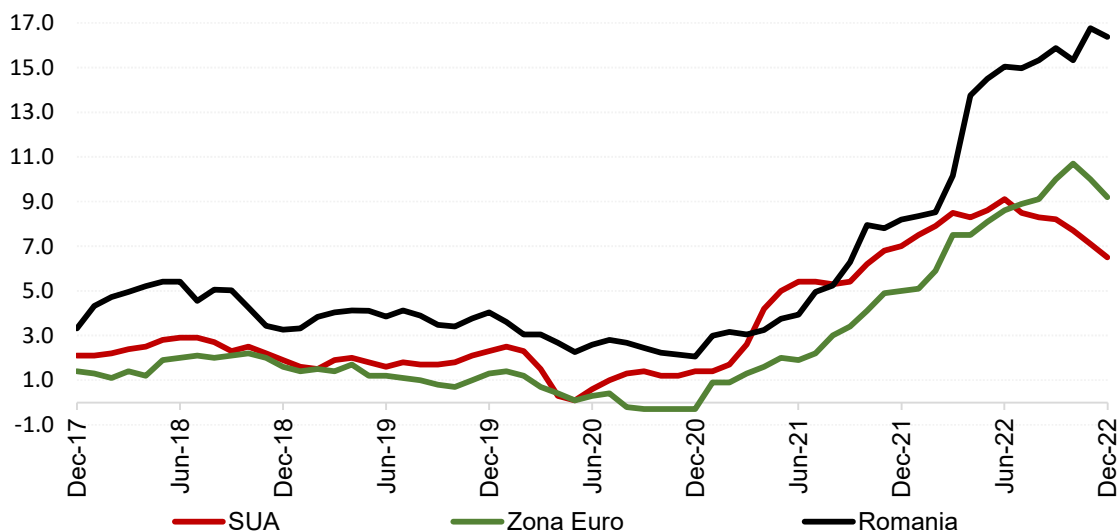
- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice;
- 3) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I..

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)

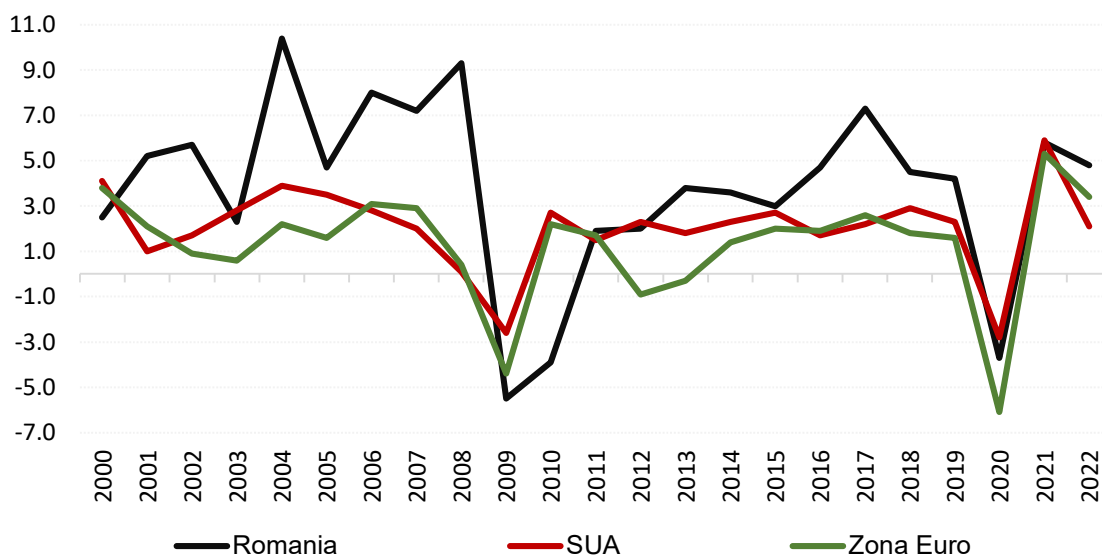


Sursa: Bloomberg

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

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă în anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Pe parcursul anului 2022 au existat variații de +/- 1-2%, însă de scurtă durată. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune (emise de Ungaria sau Polonia) care au fost mult mai volatile pe parcursul anului, depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată. Limitarea 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 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Produsul intern brut (% an-la-an) | -0.3 | 15.4 | 6.7 | 2.4 | 6.3 | 5.1 | 3.8 | 4.6 |
| Producția industrială (% an-la-an) | 14.5 | 12.6 | -3.5 | -1.2 | -4.1 | -2.1 | 1.6 | -6.3 |
| Dinamica salariilor nete (% an-la-an) | 7.7 | 7.4 | 5.9 | 7.2 | 11.0 | 12.3 | 13.8 | 13.4 |
| Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului) | 5.9 | 5.5 | 5.4 | 5.6 | 5.7 | 5.5 | 5.4 | 5.5 |
| Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB) | -1.2 | -2.9 | -3.8 | -6.8 | -1.1 | -1.6 | -2.9 | -5.7 |
| Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului) | 3.1 | 3.9 | 6.3 | 8.2 | 10.2 | 15.1 | 15.9 | 16.4 |
| Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului) | 1.25 | 1.25 | 1.25 | 1.75 | 2.50 | 3.75 | 5.50 | 6.75 |
| Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid) | 2.05 | 2.09 | 3.02 | 4.34 | 5.27 | 8.70 | 8.27 | 6.83 |
| Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului) | 1.68 | 1.50 | 1.77 | 3.01 | 4.60 | 6.44 | 7.93 | 7.57 |

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Bursa de Valori București a consemnat o evoluție remarcabilă comparativ cu piețele internaționale în primul semestru din 2022, în pofida războiului declanșat la granița noastră în Ucraina. În contextul pierderilor semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia -25%, Ungaria -22,6%, Austria -25% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa -20%), indicii locali și-au păstrat valoarea aproape neschimbată datorită rezultatelor remarcabile înregistrate de către emitenții din energie și a dividendelor distribuite în acest interval, aferente rezultatelor financiare din anul 2021. Astfel, la finalul semestrului I deprecierea indicelui BET era de doar -5,9% și -10,5% a indicelui BET-BK, comparativ cu finalul anului 2021. Pe de altă parte indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru la același nivel de 2021 puncte înregistrat și la finalul anului anterior.

Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite de emitenți menționam: BRD-GSG care a distribuit dividende cu randament de peste 20% (inclusiv un dividend special), Romgaz și Conpet care au distribuit dividende cu randamente de peste 9%, urmate de OMV Petrom, și Transgaz cu randamente de aproximativ 7%. Pe palierul de randament al dividendului situat între 4% și 6% se regăsesc cele mai multe companii care au anunțat distribuiri: Banca Transilvania, Nuclearelectrica, Aquila ProdCom, Evergent Investments, Nuclearelectrica etc. De asemenea, OMV Petrom a distribuit și un dividend special cu randament de aproape 10% în luna august.

Contextul de piață nu s-a schimbat în a doua parte a anului, bancherii centrali au continuat să crească dobânzile de politică monetară datorită datelor de inflație care au fost cu două cifre chiar și în piețele dezvoltate, alimentată de accentuarea crizei energetice ce se manifesta cu precădere în Europa, care căuta alternative la gazele rusești.

Atenția investitorilor a fost îndreptată către identificarea zonelor de refugiu, dar nici măcar companiile producătoare de energie nu au mai performat odată cu apariția schemelor de suport ale consumatorilor de energie și a taxelor pe profiturile extraordinare (windfall tax) ale producătorilor de petrol și gaz, în procent de 60% din ce depășește cu mai mult de 20% media profiturilor din ultimii patru ani.

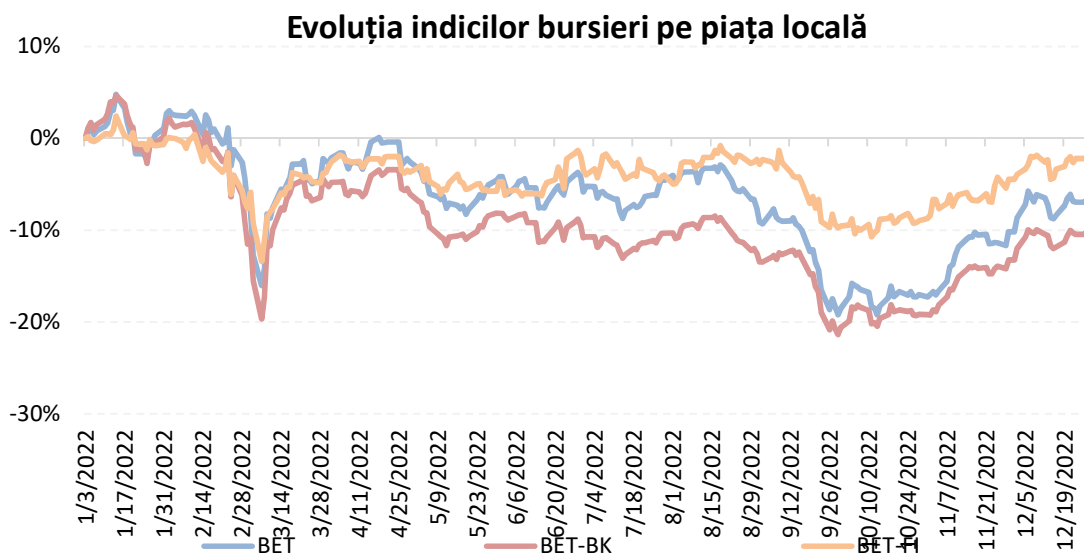
Totuși, indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend BET-XT-TR a terminat anul cu un declin de doar -2,59%, dividendele de peste 8% consemnate pe parcursul anului diminuând pierderea nominală de -10,85% înregistrată de indicele BET-XT.

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

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

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2022 a fost de 39.85 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2021 când era de 46,29 miliarde EUR.

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



Sursa: Bloomberg

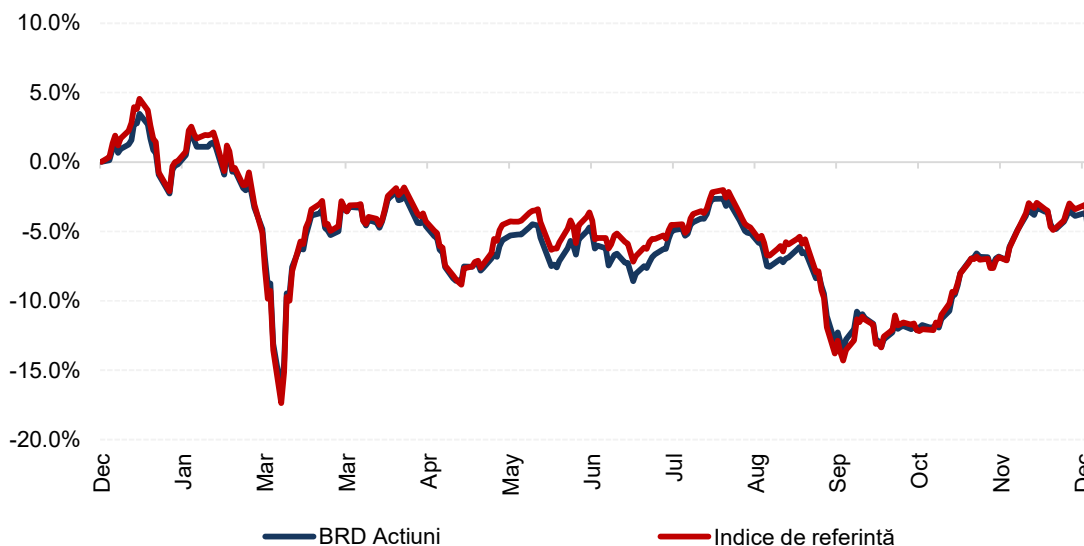
3. Obiectivele de investiții

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 special pe piața de acțiuni din România. Fondul va urmări obținerea unei performanțe pe termen lung superioară investiției individuale în acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Pe parcursul anului 2022, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a depreciat cu 6,03%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului față de un indice de referință.¹ Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a depreciat cu 6,0% în aceeași perioadă de timp.

¹ Indicele de referință este compus 90% din indicele BET-BK al Bursei de Valori București, ajustat pentru a ține cont de dividende și 10% din valoarea ROBID la 3 luni. Compoziția indicelui este în concordanță cu alocarea strategică (pe termen lung) pe clase de active a Fondului cu o pondere de 90% a acțiunilor și 10% a altor active cum ar fi depozite și instrumente cu venit fix.

Performanța BRD Acțiuni față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la finalul anului 2022 de 296,7404 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 41,4666 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 196,7% (data lansare 19.03.2009), iar a clasei în EUR cu 65,8% (data lansare 27.03.2017).

Pe parcursul anului 2022, activul total al Fondului s-a redus de la 427,9 milioane RON la 385,8 milioane RON, respectiv cu -9,8%.

Investițiile Fondului la 30.12.2022 se prezintă astfel: 72,4% acțiuni listate la românești, 7,73% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta, țări din Zona euro sau Statele Unite) și fonduri de acțiuni, 4,6% depozitele bancare, obligațiuni și fonduri de obligațiuni 13,4% și alte active 1,9%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 31.12.2022 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 07.03.2022, (263,7619 RON), iar nivelul maxim la data de 14.01.2022 (326,6772 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 07.03.2022 (36,8450 EUR), iar nivelul maxim la data de 14.01.2022 (45,6866 EUR).

În data de 30.12.2022, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 3,155 din care 3,094 persoane fizice și 61 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 882, din care persoane fizice 872 și persoane juridice 10.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața de acțiuni din România. Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul anului 2022. Fondul a început anul 2022 cu o deținere de acțiuni de 84,21%, iar aceasta s-a redus ușor spre finalul anului situându-se la 80,13%. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni românești, reprezentând 72,40% la finalul intervalului, nivel aproximativ egal cu cel de la finalul anului 2021 (73%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 4,8% din total activ în decembrie 2022, în scădere față de 6,7% la finalul lunii decembrie 2021. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care la finalul anului 2022 era de 1,5%.

| Expunerea pe acțiuni | Pondere în total activ decembrie 2022 (%) | Pondere în total activ decembrie 2021 (%) |
|--------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Expunere totală acțiuni | 80,13 | 84,20 |
| România | 72,4 | 73,0 |
| Zona euro | 4,8 | 6,7 |
| Polonia | 1,5 | 2,2 |
| Cehia | 0,6 | 0,5 |
| Ungaria | 0,0 | 0,5 |
| Statele Unite | 0,3 | 0,0 |
| Fonduri de acțiuni | 0,5 | 1,3 |

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a scăzut în prima parte a anului 2022, deoarece perspectivele pentru sectorul bancar au fost influențate negativ de performanța sectoarelor similare din piețele externe care au incorporat în preț o probabilitate în creștere pentru o recesiune globală, în pofida performanțelor operaționale ale bancilor locale care au fost bune în primul trimestru din an. Spre sfârșitul anului 2022 expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a revenit la 16,09% de la 13,30% la finalul lunii iunie 2022, aproximativ similară cu cea de 16,7% la finalul lunii decembrie 2021. Fondul și-a menținut o parte din expunerile pe alte bănci din regiune, Cehia și Polonia, iar expunerea totală pe sectorul bancar s-a păstrat în decursul anului la un nivel de aproximativ 17% din totalul activelor.

Expunerea cumulată a Fondului în acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori București, OMV Petrom și Romgaz, a crescut pe parcursul anului, cu precădere în primul semestru (de la 14,6% la finalul lunii decembrie 2021, la 17,92% la final de lună iunie 2022) pe fondul creșterilor de prețuri atât la petrol cât și la gaz urmare a războiului din Ucraina, dar și datorită rezultatelor operaționale excepționale obținute de cele două companii pe parcursul anului. Dacă în decembrie 2021 cotația Brent era de 77,8 \$/baril, aceasta a crescut foarte mult după luna februarie, la începutul invaziei ruse în Ucraina. Astfel la finalul lunii iunie 2022 prețul petrolului era de 116 dolari/baril, iar la finalul anului revenise la aproximativ 86 dolari/baril. Spre finalul anului, expunerea pe acest sector a fost redusă spre valori comparabile cu finalul anului anterior, astfel deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 7,78% (față de 7,53% la finalul lunii decembrie 2021), în timp ce expunerea pe Romgaz însuma 6,59%.

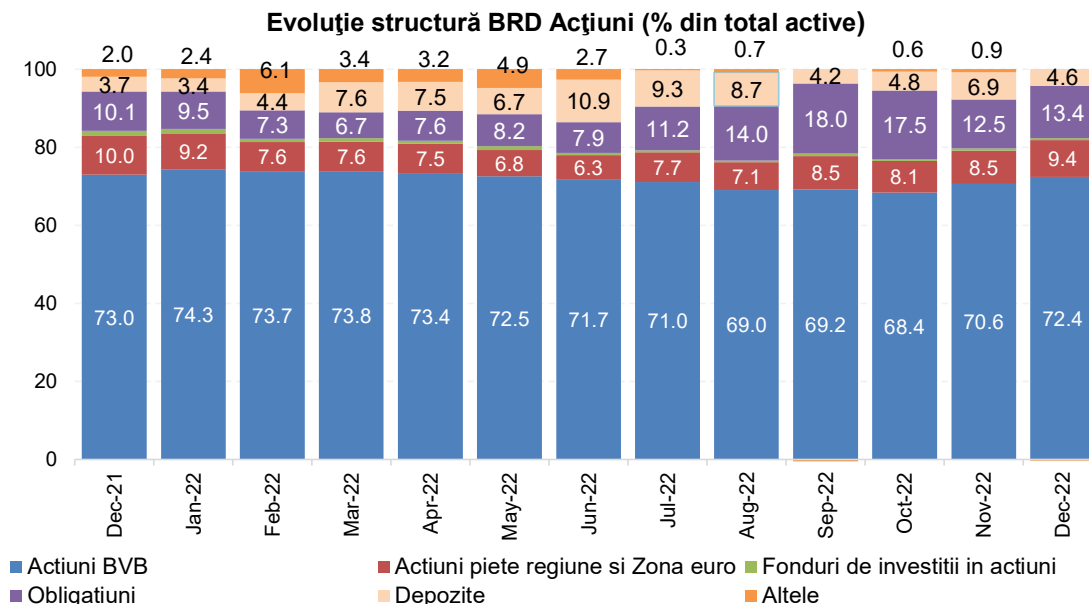
În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului a crescut pe parcursul primei jumătăți a anului 2022, până la un nivel cumulată de 7,02% (de la un nivel de 5,92% la finalul lunii decembrie 2021), în principal prin creșterea participației Transgaz care a distribuit un dividend cu randament semnificativ în acest an. În semestrul doi al anului trecut a crescut și expunerea pe Electrica până la un nivel cumulată al celor trei emitenți de 10,72%, de la 5,92% la finalul lunii decembrie 2021.

Expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a fost relativ constantă 6,4% în prima parte a anului trecut (la finalul lunii iunie 2022, comparativ cu 6,4% la finalul lui 2021). O expunere suplimentară de aproximativ 2% din fond a fost răscumpărată de emitent în oferta publică desfășurată în luna iunie. La finalul anului 2022 deținerea în Fondul Proprietatea (acțiuni și GDR-uri) a scăzut ușor la 5,8%.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale, fonduri de obligațiuni), expunerea Fondului pe această categorie de instrumente a crescut pe parcursul anului, la un nivel de 13,4% la finalul lunii decembrie 2022 de la 10,1% la finalul lunii decembrie 2021. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 8,9% din total active, în timp ce

obligațiunile corporative aveau o pondere de 0,7%, fondurile de obligațiuni reprezentau 3,7%, iar obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,1%. De asemenea, ponderea depozitelor bancare a crescut în decursul anului 2022, înregistrând un nivel de 4,6% în luna decembrie 2022, față de 3,7% în luna decembrie 2021.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2022 este exemplificată de graficul de mai jos.



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

| Emitent | Activ | Pondere în activul total – dec. 2022 (%) |
|-----------------------------|---------|------------------------------------------|
| OMV Petrom | Acțiuni | 7.8 |
| Romagz | Acțiuni | 6,6 |
| Banca Transilvania | Acțiuni | 6.4 |
| Fondul Proprietatea | Acțiuni | 5.8 |
| BRD Groupe Societe Generale | Acțiuni | 5.7 |
| Transgaz | Acțiuni | 4.7 |
| Electrica | Acțiuni | 4.2 |
| Erste Group Bank | Acțiuni | 4.0 |
| Nuclearelectrica | Acțiuni | 3.8 |
| Digi Communication | Acțiuni | 3.5 |

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

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

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

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de guvernare corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

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

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

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

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernarea corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale

Fondurilor Administrate;

- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernare corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilității sociale și guvernării corporative.

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

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

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

- Pe parcursul anului 2022, FDI BRD Acțiuni a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 26 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 10 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2022 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 34,0% din portofoliul FDI BRD Acțiuni.
- În anul 2022, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
 - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărări de acțiuni proprii,
 - aprobarea politicilor de remunerare;
 - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Acțiuni au fost preponderent favorabile (90% dintr-un total de 225 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 8% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau în principal politici de remunerare pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor. De asemenea, pentru 1% din voturi, ne-am abținut, considerând că niciuna din formulele de exprimare oferite nu reprezentau un avantaj pentru investitori.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Acțiuni a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în

vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernare (ESG).

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

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

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

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

Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Acțiuni la data de 31.12.2022 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

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

| Rate de rotație | | | Valoare tranzacționată (RON) | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|------------------------------|-------------|-------------|
| Cumpărare | Vânzare | Total | Cumparare | Vanzare | Total |
| 59.9% | 52.5% | 112.5% | 237,091,909 | 206,576,547 | 443,668,457 |
| Notă: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare în activele totale ale fondului din datele în care aceste tranzacții se realizează. | | | | | |

Ratele de rotație globale (cumpărari+ vânzări) au fost în fiecare trimestru sub 50%.

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitentii respectivi;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;
- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 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 ACTIUNI 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 | (463) | (7.091) |
| Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă | (138.744) | (79.625) |
| Total | <u>(139.207)</u> | <u>(86.716)</u> |

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 384.996.251 lei (2021: 427.107.329 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în suma de 28.544.330 lei (2021: profit 80.226.888 lei).

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

REMUNERAȚII

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

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

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

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2022, au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Acțiuni 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.

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

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

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

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

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
 - b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de guvernare ale emitenților în care investește;
 - c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de guvernare al emitenților în care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).
2. Revizuirea procedurilor interne relevante privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor 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.

10. Politica de remunerare

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

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

- 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 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:

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

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

- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;

- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criteriile precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;

- Modificări operate la nivelul evaluării performanței : exclusă mențiunea privind luarea în considerare

a performanței structurii în care se desfășoară activitatea;

- Modificări operate la nivelul pragului de remunerație care solicită amânarea unui procent de 60% din remunerația variabilă brută, de la 25,000 EUR la 30,000 EUR și includerea mențiunii conform căreia pentru fiecare an, data intrării în drepturi pentru echivalentul UF este aceeași cu data plății pentru partea de numerar din anul respectiv;
- Modificări operate la nivelul dispozițiilor finale, referitor la comunicarea politicii de remunerare prin intermediul Conducerii Executive și a funcțiilor de control, precum și a faptului că Politica de remunerare este disponibilă personalului în spațiul comun alocat reglementărilor interne. Fiecare membru al personalului trebuie să înțeleagă și să poată măsura corect importanța componentelor propriei remunerații totale (ex. raportul între componentele fixă și variabilă ale remunerației totale, precum și elemente de protecție social, pensionare și alte avantaje);
- Modificări minore la nivelul convenției de malus și clawback.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,



Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

| | Denumire element | Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021 | | | Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022 | | | Diferente | | |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------|---------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------|-----------------------|------------------------|
| | | % din activ net | % din activ total | Valuta | TOTAL ACTIV | % din activ net | % din activ total | Valuta | TOTAL ACTIV | LEI |
| I | Total active | 100.17% | 100.00% | - | 427,940,329.20 | 100.18% | 100.00% | - | 385,819,472.38 | (42,120,856.82) |
| 1 | Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care: | 87.98% | 87.83% | - | 375,862,429.65 | 87.29% | 87.13% | - | 336,167,797.68 | (39,694,631.97) |
| 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: | 72.17% | 72.04% | - | 308,287,295.88 | 72.28% | 72.16% | - | 278,388,860.71 | (29,898,435.17) |
| 1.1.1 | actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO) | 71.72% | 71.59% | - | 306,369,116.67 | 70.73% | 70.60% | - | 272,388,229.11 | (33,980,887.56) |
| 1.1.2 | obligatiuni corporative cotate | 0.12% | 0.12% | - | 527,731.18 | 0.13% | 0.13% | - | 497,755.89 | (29,975.29) |
| 1.1.3 | obligatiuni emise de administratia publica locala | 0.33% | 0.32% | - | 1,390,448.03 | 0.14% | 0.14% | - | 524,490.10 | (865,957.93) |
| 1.1.4 | obligatiuni emise de administratia publica centrala | | | | | 1.29% | 1.29% | - | 4,978,385.61 | |
| 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: | 13.35% | 13.33% | - | 57,033,730.60 | 14.73% | 14.70% | - | 56,723,040.69 | (310,689.91) |
| 1.2.1 | actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru | 8.88% | 8.86% | - | 37,929,627.48 | 6.95% | 6.93% | - | 26,755,394.63 | (11,174,232.85) |
| 1.2.2 | obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru | 3.65% | 3.64% | - | 15,582,786.45 | 5.44% | 5.43% | - | 20,939,646.13 | 5,356,859.68 |
| 1.2.3 | obligatiuni corporative cotate | 0.82% | 0.82% | - | 3,521,316.67 | 0.55% | 0.55% | - | 2,104,975.34 | (1,416,341.33) |
| 1.2.4 | obligatiuni de stat cotate | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 1.2.5 | alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM) | 0.00% | 0.00% | - | - | 1.80% | 1.79% | - | 6,923,024.59 | |
| 1.3 | valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: | 2.47% | 2.46% | - | 10,541,403.17 | 0.27% | 0.27% | - | 1,055,896.28 | (9,485,506.89) |
| 2 | Valori mobiliare nou emise | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 3 | Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care: | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 4 | Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care: | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 5 | Depozite bancare din care | 3.74% | 3.74% | - | 15,995,051.64 | 4.60% | 4.59% | - | 17,708,626.26 | 1,713,574.62 |
| 5.1 | depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania | 3.74% | 3.74% | - | 15,995,051.64 | 4.60% | 4.59% | - | 17,708,626.26 | 1,713,574.62 |
| 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 tert | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 6 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 6.1 | Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |

| | Denumire element | Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021 | | | | Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022 | | | | Diferente |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------|----------------------|---------------------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| | | % din activ net | % din activ total | Valuta | TOTAL ACTIV | % din activ net | % din activ total | Valuta | TOTAL ACTIV | 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 tert. | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 6.4 | Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 7 | Conturi curente si numerar | 0.52% | 0.52% | - | 2,231,348.40 | 2.28% | 2.27% | - | 8,769,163.19 | 6,537,814.79 |
| 8 | Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare | 3.74% | 3.74% | - | 15,994,926.18 | 2.19% | 2.18% | - | 8,425,386.03 | (7,569,540.15) |
| 8.3 | certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an) | 3.74% | 3.74% | - | 15,994,926.18 | 2.19% | 2.18% | - | 8,425,386.03 | (7,569,540.15) |
| 9 | Titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 2.70% | 2.70% | - | 11,545,151.32 | 4.21% | 4.20% | - | 16,212,262.11 | 4,667,110.79 |
| 10 | Dividende sau alte drepturi de incasat | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - | - |
| 12 | Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc) | 1.48% | 1.47% | - | 6,311,422.01 | -0.38% | -0.38% | - | (1,463,762.89) | (7,775,184.90) |
| 12.1 | Subscrieri nealocate | -0.08% | -0.08% | - | (359,353.51) | -0.01% | -0.01% | - | (24,421.66) | 334,931.85 |
| 12.2 | Sume in curs de decontare | 1.51% | 1.51% | - | 6,458,191.98 | -0.45% | -0.45% | - | (1,739,590.84) | (8,197,782.82) |
| 12.4 | Sume in curs de rezolvare | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.08% | 0.08% | - | 300,249.61 | 300,249.61 |
| 12.5 | Sume in tranzit bancar | 0.05% | 0.05% | - | 212,583.54 | 0.00% | 0.00% | - | - | (212,583.54) |
| II | Total obligatii | 0.17% | 0.17% | - | 746,284.59 | 0.18% | 0.18% | - | 684,013.61 | (62,270.98) |
| 1 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON | 0.05% | 0.05% | - | 198,606.54 | 0.05% | 0.05% | - | 184,872.49 | (13,734.05) |
| 2 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR | 0.10% | 0.10% | - | 431,137.42 | 0.10% | 0.10% | - | 400,298.40 | (30,839.02) |
| 3 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | 9,209.42 | 0.00% | 0.00% | - | 8,592.57 | (616.85) |
| 4 | Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR | 0.00% | 0.00% | - | 19,991.90 | 0.00% | 0.00% | - | 18,605.38 | (1,386.52) |
| 5 | Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | 9,856.74 | 0.00% | 0.00% | - | 8,852.60 | (1,004.14) |
| 6 | Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR | 0.01% | 0.01% | - | 21,400.97 | 0.00% | 0.00% | - | 19,192.62 | (2,208.35) |
| 7 | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | 4,948.39 | 0.00% | 0.00% | - | 1,118.38 | (3,830.01) |
| 8 | Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR | 0.00% | 0.00% | - | 10,408.83 | 0.00% | 0.00% | - | 2,405.72 | (8,003.11) |

| | 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 | TOTAL ACTIV | % din activ net | % din activ total | | Valuta |
| 9 | Cheltuieli cu comisioanele de rulaș și alte servicii bancare - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| 10 | Cheltuieli cu comisioanele de rulaș și alte servicii bancare - CLASA EUR | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| 11 | Cheltuieli cu dobânzile - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| 12 | Cheltuieli cu dobânzile - CLASA EUR | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| 13 | Cheltuieli de emisiune - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| 14 | Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| 15 | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | 10,789.24 | 0.00% | 0.00% | - | 9,548.09 |
| 16 | Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR | 0.01% | 0.01% | - | 22,586.63 | 0.01% | 0.01% | - | 20,493.55 |
| 17 | Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | 2,237.82 | 0.00% | 0.00% | - | 3,227.54 |
| 18 | Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR | 0.00% | 0.00% | - | 5,110.70 | 0.00% | 0.00% | - | 6,667.26 |
| 19 | Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | 43.91 |
| 20 | Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | 95.13 |
| 21 | Răscumpărări de plată - CLASA RON | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| 22 | Răscumpărări de plată - CLASA EUR | 0.00% | 0.00% | - | - | 0.00% | 0.00% | - | - |
| III | Valoarea activului net (I-II) | 100.00% | 99.83% | - | 427,194,044.61 | 100.00% | 99.82% | - | 385,135,458.76 |
| | | | | | | | | | (42,058,585.85) |

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI
LA 31.12.2022

| | Perioada curenta Clasa A (RON) | Perioada curenta Clasa E (EUR) | Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON) | Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR) | Diferente Clasa A | Diferente Clasa E |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valoare activ net | 122,407,035.28 | 53,104,342.38 | 137,937,692.67 | 58,458,065.10 | (15,530,657.39) | (5,353,722.72) |
| Numar unitati de fond aflate in circulație | 412,520.349509 | 1,280,696.643362 | 436,883.931664 | 1,325,215.409797 | (24,363.58) | (44,518.77) |
| Valoare unitara a activului net | 296.7296 | 41.4651 | 315.7307 | 44.1121 | (19.0011) | (2.6470) |
| Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul) | 0.3178 | 0.6822 | 0.3229 | 0.6771 | (0.0051) | 0.0051 |

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Cristina BUZEA


13. Anexa 2

BRD ACTIUNI – 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

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

| Emitent | Simbol actiune | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | |
|--------------------|----------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------------------------------------|----------------|
| | | | | | | | | LEI | LEI |
| Airo S.A | ALR | ROALROACNO | 30-Dec-22 | 1.853.298,00 | 0.5000 | 1.5700 | 2.909.677,86 | 0.2596% | 0.754% |
| Antibiotice Iasi | ATB | ROATBIACNOR | 30-Dec-22 | 2.101.000,00 | 0.1000 | 0.5660 | 1.189.166,00 | 0.3130% | 0.308% |
| Aquila Part Prod | AQ | RO70862EA1R | 30-Dec-22 | 10.080.000,00 | 0.1500 | 0.5520 | 5.564.160,00 | 0.8400% | 1.442% |
| Banca Transilvania | TLV | ROTLVAACNO | 30-Dec-22 | 1.243.000,00 | 10.0000 | 19.9200 | 24.760.560,00 | 0.1757% | 6.418% |
| Bitnet Systems | BNET | ROBNETACNO | 30-Dec-22 | 3.099.700,00 | 0.1000 | 0.2955 | 915.961,35 | 0.5865% | 0.237% |
| BRD Groupe So | BRD | ROBRDBACNO | 30-Dec-22 | 1.697.008,00 | 1.0000 | 13.0000 | 22.061.104,00 | 0.2435% | 5.718% |
| Conpet SA | COTE | ROCOTEACNO | 30-Dec-22 | 83.424,00 | 3.3000 | 67.8000 | 5.656.147,20 | 0.9639% | 1.468% |
| Digi Communicati | DIGI | NL0012284474 | 30-Dec-22 | 427.265,00 | 0.0495 | 31.5000 | 13.458.847,50 | 0.0627% | 3.489% |
| Electrica | EL | ROELECACNO | 30-Dec-22 | 2.000.000,00 | 10.0000 | 8.0900 | 16.180.000,00 | 0.5773% | 4.194% |
| Evergent Investm | EVER | ROSFIBACNOR | 30-Dec-22 | 7.000.500,00 | 0.1000 | 1.3700 | 9.590.685,00 | 0.7279% | 2.486% |
| Fondul Proprieta | FP | ROFPTAACNO | 30-Dec-22 | 7.531.083,00 | 0.5200 | 2.0400 | 15.363.409,32 | 0.1211% | 3.982% |
| Impact Develop | IMP | ROIMPCACNO | 30-Dec-22 | 14.831.488,00 | 0.2500 | 0.3600 | 5.339.335,68 | 0.6269% | 1.384% |
| Medlife S.A. | M | ROMEDLACNO | 30-Dec-22 | 620.600,00 | 0.2500 | 16.9000 | 10.488.140,00 | 0.4671% | 2.718% |
| Petrom Bucures | SNP | ROSNPPACNO | 30-Dec-22 | 71.482.975,00 | 0.1000 | 0.4200 | 30.022.849,50 | 0.1147% | 7.782% |
| Purcari Wineries | WINE | CY0107600716 | 30-Dec-22 | 610.000,00 | 0.0495 | 8.4900 | 5.178.900,00 | 1.5205% | 1.342% |
| Romgaz S A | SNG | ROSNNGACNO | 30-Dec-22 | 673.111,00 | 1.0000 | 37.7500 | 25.409.940,25 | 0.1746% | 6.586% |
| S.N. Nuclearele | SNIN | ROSNNEACNO | 30-Dec-22 | 340.149,00 | 10.0000 | 42.8000 | 14.558.377,20 | 0.1128% | 3.773% |
| SIF 1 Banat Cris | SIF1 | ROSF1AACNO | 30-Dec-22 | 733.678,00 | 0.1000 | 2.4300 | 1.782.837,54 | 0.1446% | 0.462% |
| SIF 3 Transilvan | TRANSI | ROSF3ACNOR | 30-Dec-22 | 9.403.507,00 | 0.1000 | 0.2760 | 2.595.367,93 | 0.4349% | 0.673% |
| SIF 5 Oltenia | SIF5 | ROSF5EACNO | 30-Dec-22 | 3.913.000,00 | 0.1000 | 1.7200 | 6.730.360,00 | 0.7826% | 1.744% |
| Sphera Franchis | SFG | ROSFPGACNO | 30-Dec-22 | 452.905,00 | 15.0000 | 14.0000 | 6.340.670,00 | 1.1673% | 1.643% |
| Teraplast SA | TRP | ROTRPLACNO | 30-Dec-22 | 16.529.000,00 | 0.1000 | 0.5500 | 9.090.950,00 | 0.7586% | 2.356% |
| Translectrica S | TEL | ROTSLEACNO | 30-Dec-22 | 333.544,00 | 10.0000 | 21.7000 | 7.237.904,80 | 0.4550% | 1.876% |
| Transgaz | TGN | ROTGNTACNO | 30-Dec-22 | 65.161,00 | 10.0000 | 275.5000 | 17.951.855,50 | 0.5534% | 4.653% |
| Transport Trade | TTS | ROYCRRK66RI | 30-Dec-22 | 1.010.066,00 | 1.0000 | 11.4600 | 11.575.356,36 | 1.6834% | 3.000% |
| Vrncart Adjud | VNC | ROVRJUACNO | 30-Dec-22 | 2.847.491,00 | 0.1000 | 0.1530 | 435.666,12 | 0.2366% | 0.113% |
| Total | | | | | | | 272.388.229.11 | | 70.600% |

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

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

| Emitent | Simbol | ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Discount/prim a cumulate(a) | Pret Piata | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|--------|-------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Autonom Servici | AUT24E | ROQJ7UBXL25 | - | 100.00 | 8-Nov-19 | 12-Nov-22 | 12-Nov-23 | 4.45% | 100.0000 | 0.12 | 6.10 | - | - | - | 497.755.89 | 0.50% | 0.129% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | 497.755.89 | | 0.129% |

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

| Emitent | Simbol | ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Discount/prim a cumulate(a) | Pret Piata | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|------------------|--------|-------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Primaria Municip | PMB25 | ROPMBUDBL04 | - | 50.00 | 16-Oct-19 | 4-May-22 | 4-May-23 | 5.10% | 103.5963 | 1.22 | 338.1370 | -207.9622 | - | - | 524.490.10 | 0.09% | 0.136% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | 524.490.10 | | 0.136% |

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

| Serie | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadenta cupon | Rata cupon | Valoare Initiala | Crestere Zilnica | Dobanda Cumulata | Discount/prim a cumulate(a) | Pret Piata | Pret Piata | Valoare Totala | Pondere in total obligatiuni emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|--------------|-------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B2707A | RO1227DBN01 | 30-Dec-22 | 250.00 | 11-Jul-22 | 26-Jul-22 | 26-Jul-23 | 5.80% | 87.3405 | 1.59 | 252.6575 | - | 92.9010 | 9.290.1000 | 2.385.689.38 | 0.02% | 0.618% |
| B2304A | RO1323DBN01 | 30-Dec-22 | 100.00 | 7-Dec-22 | 26-Apr-22 | 26-Apr-23 | 5.85% | 99.5362 | 1.60 | 400.6849 | - | 99.7010 | 9.970.1000 | 1.037.078.49 | 0.01% | 0.269% |
| B2304A | RO1323DBN01 | 30-Dec-22 | 150.00 | 7-Dec-22 | 26-Apr-22 | 26-Apr-23 | 5.85% | 99.5362 | 1.60 | 400.6849 | - | 99.7010 | 9.970.1000 | 1.555.617.74 | 0.01% | 0.403% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 4.978.385.61 | | 1.290% |

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

| Emitent | Tip valoare mobiliara | Simbol | Cod ISIN | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | | Pondere in activul total al O.P.C.V.M. |
|--------------------|-----------------------|--------|--------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| | | | | | | | LEI | % | |
| Banca Transilvania | Actiuni | TLV | ROTLVAACNOR1 | 19.9857 | 17.500.0000 | -349.750.00 | 0.002% | -0.091% | |
| BRD Groupe So | Actiuni | BRD | ROBRDBACNOR2 | 12.9682 | 23.700.0000 | -307.346.26 | 0.003% | -0.080% | |
| S.N. Nuclearrele | Actiuni | SNN | ROSNNEACNOR8 | 42.2978 | 7.500.0000 | -317.233.50 | 0.002% | -0.082% | |
| Conpet SA | Actiuni | COTE | ROCOTEACNOR7 | 67.0906 | 1.000.0000 | -67.090.60 | 0.012% | -0.017% | |
| Medlife S.A. | ACTIUNI | M | ROMEDLACNOR6 | 16.8930 | 5.000.0000 | -84.464.96 | 0.004% | -0.022% | |
| Teraplast SA | actiuni | TRP | ROTRPLACNOR7 | 0.5628 | 185.000.0000 | -104.115.00 | 0.008% | -0.027% | |
| Impact Develop | Actiuni | IMP | ROIIMPACNOR0 | 0.3530 | 110.000.0000 | -38.830.00 | 0.005% | -0.010% | |
| Sphera Franchis | Actiuni | SFG | ROSFGPACNOR4 | 14.1000 | 5.400.0000 | -78.140.00 | 0.014% | -0.020% | |
| Petrom Bucurest | Actiuni | SNP | ROSNPACNOR9 | 0.4195 | 700.000.0000 | 293.650.00 | -0.001% | 0.076% | |
| S.N. Nuclearrele | Actiuni | SNN | ROSNNEACNOR8 | 42.8000 | 2.500.0000 | 107.000.00 | -0.001% | 0.028% | |
| Total | | | | | | -944.320.32 | | -0.244% | |

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

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

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

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala | Valoare actiune | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | EUR | EUR | LEI | LEI | % | % |
| CTP N.V. | NL00150006R6 | 30-Dec-22 | 40.000.00 | 0.1600 | 11.0400 | 4.9474 | 2.184.771.84 | 0.0092% | 0.566% |
| Erste Group Bar | AT0000652011 | 30-Dec-22 | 103.000.00 | - | 29.9000 | 4.9474 | 15.236.507.78 | 0.0240% | 3.949% |
| Nokia Corporati | FI0009000681 | 30-Dec-22 | 45.000.00 | - | 4.3270 | 4.9474 | 963.332.99 | 0.0008% | 0.250% |
| Total | | | | | | | 18,384,612.61 | | 4.765% |

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in PLN

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala* | Valoare actiune* | Curs valutar BNR PLN/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|---------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | PLN | PLN | LEI | LEI | % | % |
| Alleqro.EU S.A. | LU2237380790 | 30-Dec-22 | 35.000.00 | 0.0100 | 25.1300 | 1.0557 | 928.540.94 | 0.0034% | 0.241% |
| Kghm Polska Mi | PLKGHM000001 | 30-Dec-22 | 12.000.00 | 10.0000 | 126.7500 | 1.0557 | 1.605.719.70 | 0.0060% | 0.416% |
| Orange Polska S | PLTLKPL000017 | 30-Dec-22 | 100.000.00 | 3.0000 | 6.6260 | 1.0557 | 699.506.82 | 0.0076% | 0.181% |
| PKN Orien Spol | PLPKN00000018 | 30-Dec-22 | 12.500.00 | 1.2500 | 64.2400 | 1.0557 | 847.727.10 | 0.0029% | 0.220% |
| PKO Bank Polish | PLPKO00000016 | 30-Dec-22 | 35.000.00 | 1.0000 | 30.2900 | 1.0557 | 1.119.200.36 | 0.0028% | 0.290% |
| Ten Square Gar | PLTSQGM00001 | 30-Dec-22 | 5.000.00 | 0.1000 | 126.6000 | 1.0557 | 663.258.10 | 0.0685% | 0.173% |
| Total | | | | | | | 5,868,953.02 | | 1.821% |

4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in CZK

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala* | Valoare actiune* | Curs valutar BNR CZK/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | CZK | CZK | LEI | LEI | % | % |
| CEZ AS | CZ0005112300 | 30-Dec-22 | 6.500.00 | 100.0000 | 770.0000 | 0.2049 | 1.025.524.50 | 0.0012% | 0.266% |
| Komerční Banka | CZ0008019106 | 30-Dec-22 | 11.000.00 | 100.0000 | 655.0000 | 0.2049 | 1.476.304.50 | 0.0058% | 0.383% |
| Total | | | | | | | 2,501,829.00 | | 0.648% |

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

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

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prima cumulata(a) | Pret piata | Pret piata | Valoare curenta | Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------|------------|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | % | LEI | LEI | LEI | % | LEI | LEI | % | % | |
| Citiigroup Global | XS2474891772 | - | 4.00 | 17-Jun-22 | 29-Jun-22 | 29-Jun-23 | 10.30% | 100.0000 | 141.10 | 26243.84 | - | - | - | 2.104.975.34 | 6.25% | 0.546% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | 2,104,975.34 | | 0.546% |

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

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

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. Obligatiuni detinute | Data achizitiei | Data cupon | Data scadentei cupon | Rata cupon | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Discount/prim a cumulata(a) | Pret piata | Pret piata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare curenta | Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------------|------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------|------------|--------------------------|----------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | | | % | EUR | EUR | EUR | EUR | % | EUR | LEI | LEI | % | % |
| Ministerul Finant | XS1892141620 | 30-Dec-22 | 250.00 | 8-Sep-21 | 11-Mar-22 | 11-Mar-23 | 2.88% | 110.3890 | 0.08 | 23.32 | - | 82.8915 | 828.9150 | 4.9474 | 1,054.080.77 | 0.02% | 0.273% |
| Ministerul Finant | XS1968706876 | 30-Dec-22 | 150.00 | 11-Jan-21 | 3-Apr-22 | 3-Apr-23 | 4.63% | 136.1750 | 0.13 | 34.59 | - | 72.6015 | 726.0150 | 4.9474 | 564.454.41 | 0.01% | 0.146% |
| Ministerul Finant | XS1968706876 | 30-Dec-22 | 500.00 | 27-Jul-21 | 3-Apr-22 | 3-Apr-23 | 4.63% | 125.0000 | 0.13 | 34.59 | - | 72.6015 | 726.0150 | 4.9474 | 1,881.514.67 | 0.03% | 0.488% |
| Ministerul Finant | XS1968706876 | 30-Dec-22 | 700.00 | 10-Nov-21 | 3-Apr-22 | 3-Apr-23 | 4.63% | 119.2500 | 0.13 | 34.59 | - | 72.6015 | 726.0150 | 4.9474 | 2,634.120.58 | 0.04% | 0.683% |
| Ministerul Finant | XS1968706876 | 30-Dec-22 | 500.00 | 10-Feb-22 | 3-Apr-22 | 3-Apr-23 | 4.63% | 101.0000 | 0.13 | 34.59 | - | 72.6015 | 726.0150 | 4.9474 | 1,881.514.67 | 0.03% | 0.488% |
| Ministerul Finant | XS2178857285 | 30-Dec-22 | 750.00 | 20-Apr-21 | 26-Feb-22 | 26-Feb-23 | 2.75% | 101.3250 | 0.08 | 23.28 | - | 94.6685 | 946.6850 | 4.9474 | 3,599.106.70 | 0.06% | 0.933% |
| Ministerul Finant | XS2178857954 | 30-Dec-22 | 100.00 | 10-Jun-21 | 26-May-22 | 26-May-23 | 3.62% | 115.7500 | 0.10 | 21.84 | - | 81.9970 | 819.9700 | 4.9474 | 416.478.71 | 0.01% | 0.108% |
| Ministerul Finant | XS2178857954 | 30-Dec-22 | 111.00 | 29-Jun-21 | 26-May-22 | 26-May-23 | 3.62% | 115.9500 | 0.10 | 21.84 | - | 81.9970 | 819.9700 | 4.9474 | 462.291.34 | 0.01% | 0.120% |
| Ministerul Finant | XS2178857954 | 30-Dec-22 | 300.00 | 20-Jul-21 | 26-May-22 | 26-May-23 | 3.62% | 115.4000 | 0.10 | 21.84 | - | 81.9970 | 819.9700 | 4.9474 | 1,249.436.14 | 0.02% | 0.324% |
| Ministerul Finant | XS2178857954 | 30-Dec-22 | 400.00 | 4-May-22 | 26-May-22 | 26-May-23 | 3.62% | 90.8125 | 0.10 | 21.84 | - | 81.9970 | 819.9700 | 4.9474 | 1,665.914.85 | 0.02% | 0.432% |
| Ministerul Finant | XS2434895558 | 30-Dec-22 | 470.00 | 31-Jan-22 | 7-Feb-22 | 7-Mar-23 | 2.13% | 99.9420 | 0.06 | 19.10 | - | 83.7110 | 837.1100 | 4.9474 | 1,990.916.73 | 0.04% | 0.516% |
| Ministerul Finant | XS2538440780 | 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 | 2,526.317.28 | 0.04% | 0.655% |
| Ministerul Finant | XS2538441598 | 30-Dec-22 | 200.00 | 20-Sep-22 | 27-Sep-22 | 27-Sep-23 | 6.63% | 99.6020 | 0.18 | 17.42 | - | 100.6850 | 1,006.8500 | 4.9474 | 1,013.499.28 | 0.01% | 0.263% |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | 20,939,646.13 | | 5.427% |

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

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

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Curs valutar BNR EUR/LEI | Valoare totala | Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al OPCVM |
|-------------------|----------------------------|--------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | EUR | | LEI | LEI | % | % |
| Nokia Corporation | Actiuni | NOKIA | 4.3499 | 7.500.0000 | 4.9474 | -161.405.21 | 0.000% | -0.042% |
| Total | | | | | | -161.405.21 | | -0.042% |

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

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Curs valutar BNR | Valoare totala | Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------|----------------------------|--------|-----------------|-------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | PLN | | | LEI | % | % |
| Orange Polska | Actiuni | OPL | 6.5590 | 20.000.0000 | 1.0557 | -138.486.73 | 0.002% | -0.036% |
| Total | | | | | | -138.486.73 | | -0.036% |

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

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

| Emitent | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. actiuni detinute | Valoare nominala* | Valoare actiune* | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | EUR/USD | EUR/USD | LEI | LEI | % | % |
| Microsoft Corp | US5949181045 | 30-Dec-22 | 950.00 | - | 239.8200 | 4.6346 | 1,055.896.28 | 0.000% | 0.274% |
| Total | | | | | | | 1,055.896.28 | | 0.274% |

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. valori mobiliare | Pret de piata | Valoare Totala | Pondere in activul total al OPC |
|------------------|----------------------------|--------|--------------|------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|
| | | | | | | LEI | % | |
| Fondul Proprieta | Actiuni | FP7 | US34460G1067 | 30-Dec-22 | 69.156.00 | 100.1074 | 6,923.024.59 | 1.794% |
| Total | | | | | | | 6,923.024.59 | 1.794% |

7. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

7.3 Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert denumite in USD

| Emitent | Tipul de valoare mobiliara | Simbol | Valoare unitara | Nr. valori mobiliare tranzactionate | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare totala | Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|----------------------------|--------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | USD | | LEI | LEI | % | % |
| Microsoft Corp | ACTIUNI | MSFT | 237.5267 | 450.0000 | 4.6346 | -495.378.58 | 0.000% | -0.128% |
| Total | | | | | | -495.378.58 | | -0.128% |

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

| Denumire banca | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|------------------|-----------------------------------|
| | LEI | % |
| Alpha Bank | 16.13 | 0.000% |
| BRD Groupe So | - | - |
| Citibank Romani | 44.536,00 | 0.012% |
| Total | 44,552,13 | 0.012% |

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | EUR | LEI | LEI | % |
| Alpha Bank | 4.029.88 | 4.9474 | 19.937.43 | 0.005% |
| BRD Groupe So | 1,285,272.95 | 4.9474 | 6,358,759.39 | 1.648% |
| Citibank Romani | 30.39 | 4.9474 | 150.35 | 0.000% |
| Eximbank of Ro | 206.68 | 4.9474 | 1,022.53 | 0.000% |
| Total | | | 6,379,869.70 | 1.654% |

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR HUF/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | HUF | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | 40,613,621.21 | 0.0124 | 501,740.68 | 0.130% |
| Total | | | 501,740.68 | 0.130% |

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR PLN/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | PLN | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | 1,612,998.92 | 1.0557 | 1,702,842.96 | 0.441% |
| Total | | | 1,702,842.96 | 0.441% |

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR CZK/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | CZK | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | 564,841.70 | 0.2049 | 115,736.06 | 0.030% |
| Total | | | 115,736.06 | 0.030% |

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR GBP/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | GBP | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | - | 5.5878 | - | - |
| Total | | | 0.00 | 0.000% |

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

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

| Denumire banca | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|------------------|-----------------------------------|
| | LEI | % |
| BRD Groupe So | 12,350.00 | 0.003% |
| Total | 12,350.00 | 0.003% |

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

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare actualizata lei | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | EUR | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | 2,440.00 | 4.9474 | 12,071.66 | 0.003% |
| Total | | | 12,071.66 | 0.003% |

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | % | LEI | LEI | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | 30-Dec-22 | 3-Jan-23 | 4.56% | 9.973.612.72 | 1263.32 | 2.526.65 | 9.976.139.37 | 2.586% |
| Total | | | | | | | 9.976.139.37 | 2.586% |

2. Depozite bancare denuminate in EUR

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Curs valutar BNR EUR/RON | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | % | EUR | EUR | EUR | LEI | LEI | % |
| Alpha Bank | 2-Dec-22 | 3-Jan-23 | 1.70% | 1000000.00 | 46.58 | 1397.26 | 4.9474 | 4.954.312.80 | 1.284% |
| Total | | | | | | | | 4.954.312.80 | 1.284% |

3. Depozite bancare denuminate in USD

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Curs valutar BNR USD/RON | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | % | USD | USD | USD | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | 30-Dec-22 | 3-Jan-23 | 1.50% | 479342.82 | 19.97 | 39.95 | 4.6346 | 2.221.747.39 | 0.576% |
| Total | | | | | | | | 2.221.747.39 | 0.576% |

5. Depozite bancare denuminate in GBP

| Denumire banca | Data constituirii | Data scadentei | Rata dobanzii | Valoare initiala | Crestere zilnica | Dobanda cumulata | Curs valutar BNR GBP/RON | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| | | | % | GBP | GBP | GBP | LEI | LEI | % |
| BRD Groupe So | 30-Dec-22 | 3-Jan-23 | 0.50% | 99576.12 | 1.36 | 2.73 | 5.5878 | 556.426.70 | 0.144% |
| Total | | | | | | | | 556.426.70 | 0.144% |

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

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

| Seria emisiunii | Tip de instrument | Nr. titluri detinute | Data achizitiei | Data scadentei | Valoare initiala | Crestere zilnica | Discount/prima cumulate(a) | Dobanda cumulata | Valoare totala RON | Pondere in total instrumente emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | EUR | EUR | EUR | EUR | LEI | % | % |
| RO3SQY3RSK | T-bill | 51.00 | 28-Nov-22 | 27-Nov-23 | 97.1824 | 1.92 | 63.3627 | - | 1.229.272.02 | 0.06% | 0.319% |
| Total | | | | | | | | | 1.229.272.02 | | 0.319% |

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

| Seria emisiunii | Tip de instrument | Nr. titluri detinute | Data achizitiei | Data scadentei | Valoare initiala | Crestere zilnica | Discount/prima cumulate(a) | Dobanda cumulata | Valoare totala RON | Pondere in total instrumente emisiune | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|-------------------|----------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | | LEI | LEI | LEI | LEI | LEI | % | % |
| RO9H9DETZFW | T-BILL | 434.00 | 7-Jul-22 | 26-Jun-23 | 92.0776 | 1.13 | 196.9282 | - | 2.083.550.77 | 0.29% | 0.540% |
| ROK862CR392 | T-bill | 1.039.00 | 8-Sep-22 | 22-Mar-23 | 96.2114 | 0.99 | 110.0876 | - | 5.112.563.24 | 1.93% | 1.325% |
| Total | | | | | | | | | 7.196.114.01 | | 1.865% |

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

| Denumire fond | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC | Pondere in activul total al OPCVM |
|---------------|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | LEI | LEI | LEI | % | % |
| FDI BRD SIMPL | - | 118.658.17 | 107.067800 | - | 12.704.469.10 | 8.48% | 3.293% |
| OIP AvantisRO | - | 46.005.94 | 15.991100 | - | 735.685.64 | 1.15% | 0.191% |
| Total | | | | | 13.440.154.74 | | 3.484% |

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

| Denumire fond | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr. unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | | Pret piata | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC | |
|---------------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------|------------|---------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| | | | | EUR | LEI | | | % | % |
| FDI BRD EURO | ROOBAWB94Z | - | 11.923.02 | 25.182500 | - | - | 1.485.464.67 | 2.60% | 0.385% |
| LU1900066462 | LU1900066462 | 30-Dec-22 | 10.000.00 | - | 16.2040 | - | 801.676.70 | 0.13% | 0.208% |
| Total | | | | | | | 2.287.141.37 | | 0.593% |

4. Titluri de participare denuminate in GBP

| Denumire Fond | Cod ISIN | Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat | Nr unitati de fond detinute | Valoare unitate de fond (VUAN) | | PretPiataValuta | Valoare totala | Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC | |
|---------------|--------------|------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------|-----------------|-------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| | | | | EUR | LEI | | | % | % |
| IE00B5KQNG97 | IE00B5KQNG97 | 30-Dec-22 | 2.700.00 | - | 32.1445 | - | 484.966.00 | 0.00% | 0.126% |
| Total | | | | | | | 484.966.00 | | 0.126% |

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

5. Drepturi de preferinta (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

| Emitent actiuni | Simbol actiune | Data ex-dividend | Nr. drepturi de preferinta | Valoare teoretica drept de preferinta | | Valoare totala | Pondere in activul total al OPCVM |
|-----------------|----------------|------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------|----------------|-----------------------------------|
| | | | | LEI | LEI | | |
| Bitfnet Systems | BNET | - | 3.000.000.00 | - | - | - | - |
| Bitfnet Systems | BNET | - | 3.129.700.00 | - | - | - | - |
| Total | | | | | 0.00 | | 0.000% |

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

| Denumire banca | Valoare curenta | Pondere in activul total al OPCVM | |
|----------------|-------------------|-----------------------------------|----------------|
| | | LEI | % |
| BRD Groupe So | -12.350.00 | - | -0.003% |
| Total | -12.350.00 | | -0.003% |

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

| Denumire banca | Valoare curenta | Curs valutar BNR EUR/RON | | Valoare actualizata lei | | Pondere in activul total al OPCVM |
|----------------|-----------------|--------------------------|-----|-------------------------|---|-----------------------------------|
| | | EUR | LEI | LEI | % | |
| BRD Groupe So | -2.440.00 | 4.9474 | - | -12.071.66 | - | -0.003% |
| Total | | | | -12.071.66 | | -0.003% |

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Cristina BUZEA



14.

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

Anexa nr. 3

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

| | | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--|
| Tranzactii Sell – BuybaCN | | |
| Total Return Swap | | |
| DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT | | |
| - tipul si calitatea garantiei | | |
| Tranzactii Repo | Obligatiuni emise de administratia publica centrala | |
| Tranzactii Sell - BuybaCN | | |
| Total Return Swap | | |
| - scadenta garantiei | | |
| Tranzactii Repo | | |
| sub o zi | | |
| intre o zi si o saptamana | | |
| intre o saptamana si o luna | | |
| intre o luna si trei luni | | |
| intre trei luni si un an | | |
| peste un an | | |
| scadenta deschisa | | |
| Tranzactii Sell - BuybaCN | | |
| sub o zi | | |
| intre o zi si o saptamana | | |
| intre o saptamana si o luna | | |
| intre o luna si trei luni | | |
| intre trei luni si un an | | |
| peste un an | | |
| scadenta deschisa | | |
| - moneda garantiei | | |

| | | |
|----------------------------------------------------|--|---------|
| lei | | |
| eur | | |
| usd | | |
| - scadenta SFT | | |
| Tranzactii Repo | | |
| 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 | | |
| Tranzactii Sell - BuybaCN | | |
| 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 | | |
| DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE | | |
| Avem repo | | |

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

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

DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT

| | | |
|--------------------------------------|--|--|
| Tranzactii Repo EUR | | |
| rentabilitate | | |
| costuri | | |
| Tranzactii Repo RON | | |
| rentabilitate | | |
| costuri | | |
| Tranzactii Repo USD | | |
| rentabilitate | | |
| costuri | | |
| Tranzactii Sell – BuybaCN RON | | |
| rentabilitate | | |
| costuri | | |
| Tranzactii Sell – BuybaCN EUR | | |
| rentabilitate | | |
| venituri | | |

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

| | <u>2022</u> RON | <u>2021</u> RON |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| Active | | |
| Numerar si echivalente de numerar | 26.477.326 | 13.270.604 |
| Creante din instrumente financiare in curs de decontare | 700.900 | 8.171.322 |
| Depozite plasate la banci | - | 4.948.705 |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | 360.666.702 | 403.322.88 |
| Total active | <u>387.844.928</u> | <u>429.713.51</u> <u>3</u> |
| Datorii | | |
| Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare | 2.168.187 | 1.875.258 |
| Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului | 640.414 | 690.203 |
| Alte datorii si cheltuieli estimate | 40.076 | 40.724 |
| Total datorii | <u>2.848.677</u> | <u>2.606.184</u> |
| Capital propriu | | |
| Capital social | 248.013.545 | 255.958.69 |
| Prime de capital | 57.150.762 | 4 |
| Rezultatul reportat | 79.831.944 | 62.772.359 |
| Total capital propriu | <u>384.996.251</u> | <u>108.376.27</u> <u>6</u> <u>427.107.32</u> <u>9</u> |
| Total datorii si capital propriu | <u>387.844.928</u> | <u>429.713.51</u> <u>3</u> |

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | RON | RON |
| Venituri | | |
| Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere | (46.795.283) | 76.211.094 |
| Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere | 1.931.163 | 492.932 |
| Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat | 534.278 | 44.839 |
| Venituri din dividende | 25.353.574 | 10.421.117 |
| Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb | 412.316 | 372.573 |
| Total venituri | <u>(18.563.952)</u> | <u>87.542.555</u> |
| Cheltuieli | | |
| Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate a cost amortizat | 1.322 | - |
| Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului | 7.789.097 | 5.840.627 |
| Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare | 549.476 | 586.784 |
| Alte cheltuieli generale | 372.804 | 367.200 |
| Impozite retinute la sursa | 1.267.679 | 521.056 |
| Total cheltuieli | <u>9.980.378</u> | <u>7.315.667</u> |
| Profit / (pierdere) inainte de impozitare | <u>(28.544.330)</u> | <u>80.226.888</u> |
| Profitul / (pierderea) exercitiului | <u>(28.544.330)</u> | <u>80.226.888</u> |
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| Total rezultat global al exercitiului | <u>(28.544.330)</u> | <u>80.226.888</u> |

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

| Indicatori/sume brute | Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) - 2022 | Număr beneficiari | Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) - 2022 | Număr beneficiari | Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate* (lei/valută) - 2023 | Număr beneficiari |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate) | 5,278,336 | 31 | 4,928,176 | 32 | 957,379 | 23 |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 4,188,788 | 31 | 4,188,788 | 31 | - | - |
| <i>Remuneratii 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>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i> | - | - | - | - | - | - |
| 2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate) | 4,108,702 | 18 | 3,850,056 | 16 | 735,537 | 13 |
| A. Membri CA/CS, din care | 100,800 | 1 | 100,800 | 1 | - | - |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 100,800 | 1 | 100,800 | 1 | - | - |
| <i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i> | - | - | - | - | - | - |
| - numerar | - | - | - | - | - | - |
| - alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii) | - | - | - | - | - | - |
| <i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i> | - | - | - | - | - | - |
| B. Directori/membri Directorat, din care: | 1,289,255 | 2 | 1,138,304 | 2 | 282,038 | 2 |
| <i>Remuneratii fixe</i> | 918,876 | 2 | 918,876 | 2 | - | - |
| <i>Remuneratii 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>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i> | - | - | - | - | - | - |
| C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control | 540,177 | 6 | 537,053 | 4 | 78,254 | 3 |

| | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|------------------|----------|----------------|----------|
| Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit*** | | | | | | |
| <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> | - | - | - | - | - | - |
| 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**** | 2,178,470 | 9 | 2,073,899 | 9 | 375,245 | 8 |
| <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.