



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD OBLIGAȚIUNI

ANUL 2023

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 concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.

Anul 2023 a fost marcat de continuarea provocărilor economice globale și de evoluții fluctuante în piețele financiare. Volatilitatea piețelor a persistat, alimentată de incertitudinile geopolitice și ajustările politicii monetare. Cu toate acestea, BRD Asset Management a răspuns prin adaptarea strategiilor de investiții și prin menținerea unui focus constant pe diversificarea portofoliilor pentru a proteja și a valorifica activele clienților noștri.

Reafirmăm importanța unei abordări prudente și a diversificării investițiilor ca strategii esențiale în gestionarea riscurilor și în realizarea obiectivelor pe termen lung. Recomandăm stabilirea unui orizont de timp adecvat, diversificarea plasamentelor și efectuarea de investiții periodice ca metode eficiente pentru a naviga prin incertitudinile piețelor financiare.

Echipa BRD Asset Management S.A.I. este aici pentru a te sprijini în atingerea obiectivelor tale financiare, oferindu-ți produse de investiții adaptate profilului și nevoilor tale investiționale.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	9
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul Riscului.....	14
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS.....	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare	16
9. Politica de remunerare	16
10. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	19
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023.....	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023	23
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare.....	28
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	32
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	33
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.....	34

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Obligațiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Obligațiuni”) în anul 2023.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

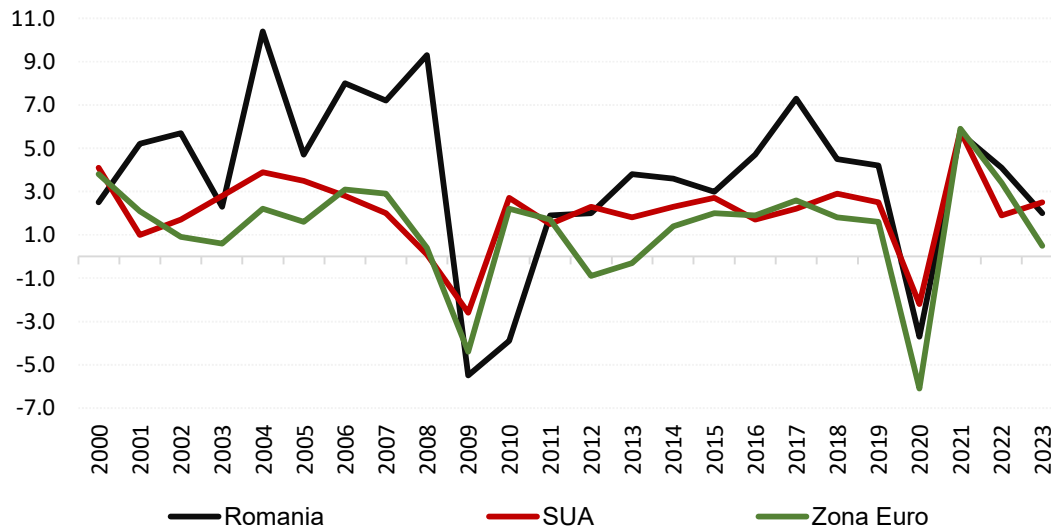
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

Anul 2023 a debutat cu așteptări de reducere a inflației la nivel global și cu perspective de decelerare a creșterii economice, însă existau și unele temeri de recesiune dat fiind contextul economic complicat: în vederea combaterii inflației ridicate marile bănci centrale ale lumii s-au angajat încă din anul 2022 într-un ciclu amplu de majorare a ratelor de dobândă, așteptat să continue și în anul 2023. La începutul anului, așteptările erau ca creșterea economică globală să decelereze în anul 2023 (la 2,9% conform estimărilor FMI din ianuarie 2023) comparativ cu anul 2022, iar balanța riscurilor era înclinată în partea de jos.

În luna martie, pe piețele financiare globale a crescut volatilitatea și aversiunea la risc din cauza falimentelor a două bănci americane. Ritmul rapid de majorare a ratelor de dobândă justificat de nivelul ridicat al inflației a intensificat riscurile privind stabilitatea financiară. Nici Europa nu a scăpat de turbulențe pe piața bancară în primăvara anului 2023, banca elvețiană Credit Suisse fiind preluată de către UBS. Ca aspect favorabil, turbulențele acestea au fost de scurtă durată, iar incidentele nu au dus la izbucnirea unei crize mai ample, astfel că volatilitatea s-a redus în perioada următoare.

Activitatea economică globală a dat dovadă de reziliență în anul 2023, creșterea economică depășind așteptările de la începutul anului (se estimează că produsul intern brut global a crescut cu 3,1% în anul 2023). Totuși, cele două mari economii ale lumii, Statele Unite ale Americii și Zona euro, au înregistrat evoluții economice distincte în anul 2023. Economia americană a crescut cu 2,5% în termeni reali în anul 2023, în timp ce Zona euro a consemnat o creștere economică modestă (+0,5%) în condițiile în care economia Germania a consemnat o ușoară scădere a produsului intern brut (PIB) în termeni reali.

Evoluția creșterii economice (în %)

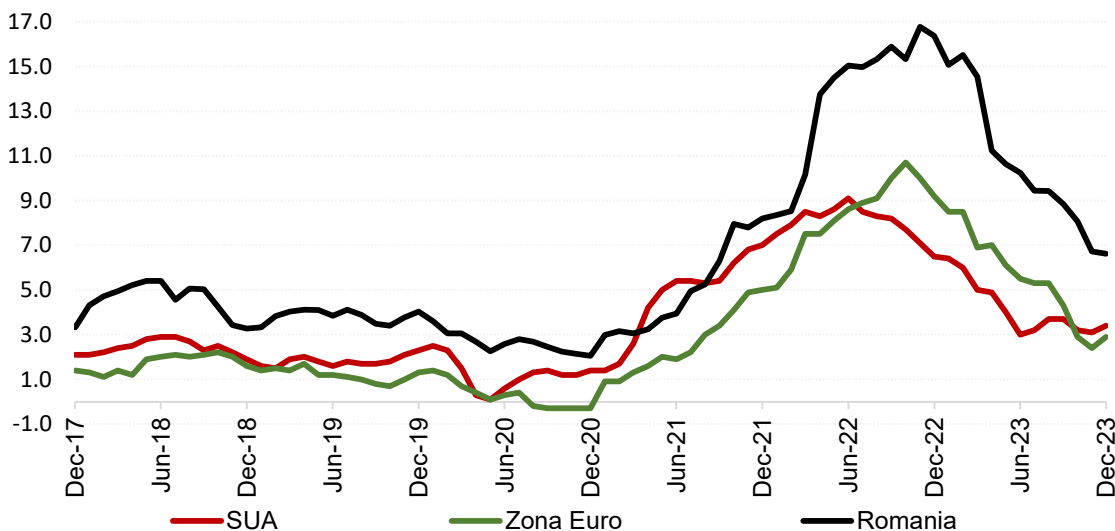


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4% în luna decembrie 2023 de la 6,5% la începutul anului, în timp ce în Zona euro rata inflației a atins nivelul de 2,9% la finalul anului 2023, de la 9,2% în luna decembrie 2022. Chiar dacă inflația s-a redus într-un ritm accelerat în anul 2023 atât în SUA cât și în Europa, nivelul acesteia s-a menținut ridicat, superior nivelului țintit de către băncile centrale. În aceste condiții, atât Fed (banca centrală din SUA) cât și BCE (Banca Centrală Europeană) au majorat de mai mult ori ratele de dobândă în acest an. În SUA, rata de referință a fost majorată cu 100 de puncte de bază, situându-se în intervalul 5,25-5,50% la finalul anului 2023, ultima majorare a ratei de dobândă fiind decisă în luna iulie. BCE a majorat ratele de dobândă cu 200 de puncte de bază în acest an, rata de dobândă la facilitatea de depozit (cea mai mică dintre ratele de politică monetară ale BCE) având un nivel de 4,0% la finalul anului 2023, ultima majorare fiind decisă în luna septembrie.

Într-un context în care inflația a decelerat, iar băncile centrale au finalizat procesul de majorare al ratelor de dobândă, randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (cele americane și cele germane), considerate referințe în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix denominate în dolari sau euro, au înregistrat în general scăderi în acest an (excepție făcând titlurile de stat din SUA cu maturitatea de peste 10 ani care au încheiat anul la niveluri apropiate de cele de la începutul anului). Evoluția descendentă a randamentelor (creșterea prețurilor) obligațiunilor de stat germane și americane a fost concentrată în ultimul trimestru din anul 2023, după ce băncile centrale au încheiat ciclul de creștere al dobânzilor, investitorii anticipând că vor urma tăieri ale ratelor de dobândă în anul 2024. Scăderile de randamente au fost mai ample în cazul titlurilor de stat germane comparativ cu cele americane, diferența fiind explicată și de evoluția economică divergentă dintre cele două economii. Spre deosebire de anul

2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în anul 2023 intervalul de variație al acestora s-a îngustat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



Economia României a înregistrat o evoluție favorabilă în anul 2023, în condițiile în care PIB real a crescut cu 2,1%, dinamică superioară celor consemnate în alte țări din regiunea noastră geografică (Polonia, Cehia sau Ungaria). Cererea internă a susținut creșterea economică în anul 2023, în condițiile în care consumul populației a crescut cu 2,9%, iar investițiile din economie au avansat cu 12%. Pe de altă parte, exporturile de bunuri și servicii s-au redus cu 2,1% în termeni reali în anul 2023. Pe partea ofertei agregate, toate sectoarele de activitate, cu excepția industriei (-2,3%), au înregistrat creșteri în anul 2023: servicii +2%, construcții +11% și agricultură +10,2%.

Procesul de consolidare fiscală început în anul 2021 a avut de suferit în anul 2023 în condițiile în care deficitul public s-a situat la 5,7% din estimarea oficială de PIB (calculat conform metodologiei naționale), fiind similar celui consemnat în anul 2022. Mai mult, deficitul public din acest an a depășit semnificativ ținta stabilită la începutul anului (4,4% din PIB), pe fondul unei colectări mai reduse a veniturilor publice decât țintele inițiale, cât și din cauza unui avans mai alert al cheltuielilor publice comparativ cu planul de buget.

Urmând trendul global, și în România rata anuală a inflației s-a înscris pe un trend descendent pe parcursul anului 2023, ajungând la un nivel de 6,6% în luna decembrie 2023 în scădere de la 16,4% la finalul anului 2022. Scăderea prețurilor la energie și alte materii prime, reducerea inflației la nivel global și disiparea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare înregistrate în anul 2022) au susținut decelerarea inflației și în țara noastră. O tendință descendentă s-a înregistrat și în cazul inflației de bază, măsura inflației core 2 ajustat reducându-se la 8,2% în luna decembrie 2023 de la 14,7% la începutul anului. Chiar dacă s-au temperat, presiunile inflaționiste de

bază au rămas ridicate în anul 2023.

În anul 2023, Banca Națională a României (BNR) a majorat o singură dată cu 25 de puncte de bază rata dobânzii de politică monetară la 7% cu ocazia ședinței din luna ianuarie, încheind procesul de majorare a ratelor de dobândă. Alte țări din regiunea noastră (Polonia, Ungaria sau Cehia) au început să reducă ratele de dobândă în anul 2023. Surplusul de lichiditate din piața monetară a crescut pe parcursul anului 2023 fiind alimentat de deficitul bugetar amplu și de decontările realizate către beneficiarii de fonduri europene. Menținerea unui excedent amplu de lichiditate în piața monetară a permis scăderea ratelor din piața monetară semnificativ sub nivelul ratei dobânzii de referință, ceea ce sugerează că politica monetară din țara noastră este mai puțin restrictivă decât sugerează nivelul ratei dobânzii de politică monetară.

Obligațiunile de stat românești, atât cele denominate în monedă locală cât și cele denominate în valută, au înregistrat evoluții favorabile în anul 2023, respectiv scăderi ale randamentelor și creșteri ale prețurilor. Reducerea inflației, atât la nivel global, cât și în țara noastră, reducerea volatilității randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate, încheierea ciclului de creștere a ratelor de dobândă în economiile dezvoltate și menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale a alimentat interesul investitorilor față de titlurile de stat românești. În mod particular, performanța bună a obligațiunilor de stat denominate în RON, în speciale cele pe termen scurt și mediu, a fost susținută de menținerea unui excedent amplu de lichiditate în piața monetară din România. Interesul ridicat al investitorilor față de obligațiunile de stat în RON s-a văzut și la emisiunile de piața primară desfășurate de România. Majoritatea licitațiilor pentru titluri de stat în RON desfășurate pe parcursul anului 2023 s-au bucurat de o cerere foarte bună de cumpărare, astfel că Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat mai mult decât țintele anunțate. În anul 2023, România a emis Eurobonduri pe piețele financiare internaționale de trei ori: în luna ianuarie denominate în EUR (cu maturități în 2026 și în 2029) și în USD (cu maturități în 2028, 2033 și 2053) și în luna septembrie în EUR (cu maturități în 2028 și în 2033). Și emisiunile de obligațiuni de stat românești denominate în valută au înregistrat o cerere bună din partea investitorilor. Prima de risc a României, cuantificată prin intermediul diferențialului de dobândă dintre titlurile de stat românești denominate în EUR sau USD și cele germane sau cele americane cu maturități similare, s-a îngustat pe parcursul anului 2023, indicând îmbunătățirea percepției investitorilor față de obligațiunile de stat ale României. În plus, Ministerul Finanțelor Publice a atras finanțări suplimentare prin plasamente private ale Eurobondurilor deja emise.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate limitată pe parcursul anului 2023, nivelul acestuia de la finalul anului 2023 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023
Produsul intern brut (% an-la-an)	5.6	4.4	3.0	3.9	2.4	1.1	1.9	3.0
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului)	-4.1	-2.1	1.6	-6.3	-3.6	-5.4	-4.3	-2.3
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului)	11.0	12.3	13.8	13.4	15.7	15.7	14.7	15.5
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.6	5.5	5.5	5.6	5.5	5.7	5.6	5.6
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.1	-1.6	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3	-3.6	-5.7
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	10.2	15.1	15.9	16.4	14.5	10.3	8.8	6.6
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.50	3.75	5.50	6.75	7.00	7.00	7.00	7.00
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	5.3	8.7	8.3	6.8	6.8	6.4	6.3	6.0
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	4.6	6.4	7.9	7.6	6.9	6.5	6.4	6.2

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

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

Pe parcursul anului 2023, valoarea unei unități de fond emise de Fondul Obligațiuni a crescut cu 9,5%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului pe parcursul anului 2023.

Performanța BRD Obligațiuni pe parcursul anului 2023



Notă : Variații calculate față de valorile din 30.12.2022

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost 206,1556 RON.

Pe parcursul anului 2023, activul total al Fondului a crescut cu 7,8 mil. RON, adică cu 8,9%, ajungând la un nivel de 95,8 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2023 se prezintă astfel: 48,7% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 52,9% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 1,3%, contractele repo -3,0%, iar alte active financiare 0,2%.

Valoarea unitară a activului net a consemnat o volatilitate moderată pe parcursul semestrului, fluctuând între un nivel minim al VUAN-ului de 188,6884 (înregistrat în data de 5 ianuarie 2023) și un nivel maxim de 206,1556 (înregistrat în data de 31 decembrie 2023).

Numărul de investitori a fost de 3.215 investitori la data de 31.12.2023, din care 3.144 persoane fizice și 71 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele

menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul are ca scop concentrarea pe obligațiuni corporative, expunerea pe această categorie de instrumente financiare a fost cea mai importantă la finalul anului 2023, însumând 52,9% din totalul activelor. Ponderea obligațiunilor corporative a crescut pe parcursul anului 2023, de la 42,9% la începutul anului la 52,0% la finalul semestrului I din anul 2023 și la 52,9% la finalul perioadei de referință. Creșterea expunerii pe acest tip de instrumente financiare a avut loc în contextul reducerii volatilității pe piețele financiare globale în anul 2023, menținerii unui sentiment favorabil activelor cu risc, dar și al dobânzilor atractive pe care le oferă obligațiunile corporative. Aceste instrumente financiare au înregistrat evoluții pozitive (creșteri de prețuri și scăderi de randamente) în anul 2023, întrucât tendința generală de reducere a inflației și finalizarea creșterilor de dobândă din SUA și Zona euro au impulsat cumpărările de obligațiuni corporative.

Printre cele mai importante achiziții realizate de Fondul BRD Obligațiuni se regăsesc cumpărările de obligațiuni emise de jucători importanți din sectorul bancar din piața locală, dar și internațională: 600 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2027 și 400 mii EUR obligațiuni cu scadența în 2028 ambele emise de Banca Transilvania, 200 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2027 emise de Banca Comercială Română, 300 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2027 emise de Raiffeisen Bank, 500 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2024 emise de către HSBC Franța, 2,5 mil. RON obligațiuni cu maturitatea în iulie 2024 emise de Societe Generale și 2 mil. RON obligațiuni cu maturitatea în anul 2028 emise de Unicredit Bank România. Obligațiunile BCR, Banca Transilvania și Raiffeisen Bank au fost emise în contextul programului de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL), parte dintre ele fiind achiziționate de către Fond prin participarea la emisiunea de piață primară. Pe parcursul anului, Fondul a crescut expunerea pe CTP, un important dezvoltator imobiliar industrial și logistic din Europa care activează și în România, cumpărând de încă 500 mii EUR obligațiuni cu maturitatea în noiembrie 2023 (care au ajuns la scadență până la finalul anului) și 100 mii EUR în obligațiuni cu maturitatea în iunie 2025. De asemenea, Fondul a mai achiziționat încă 300 mii EUR obligațiuni cu maturitatea în iulie 2026 emise de Net4gas din Cehia. În portofoliul Fondului au fost adăugate și obligațiuni cu maturitatea în 2025 emise de Globalworth (în sumă de 200 mii EUR), unul dintre cei mai importanți proprietari de clădiri de birouri din București, care activează și în Polonia. Pe de altă parte, Fondul a vândut obligațiunile emise de banca de dezvoltare Black Sea Trade and Development cu maturitatea în 2026 (în sumă de 1,5 mil RON). O obligațiune pe termen scurt emisă de către Citi Bank a scadentat în luna iunie 2023, în sumă de 500 mii RON.

Principalele zece dețineri de obligațiuni emise de către companii la finalul anului 2023 sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țara ¹	Pondere în activ – dec. 2023 (%)	Pondere în activ – dec. 2022 (%)
Banca Comercială Română	România	6.4	5.7
Banca Transilvania	România	5.6	0.0
Unicredit Bank	România	4.4	2.5
Raiffeisen Bank	România	3.9	2.4
Nokia Corporation	Finlanda	3.7	3.9
Starling Finance Designated Activity	Irlanda	3.1	3.4
Societe Generale	Franța	2.7	0.0
RCS & RDS	România	2.6	2.6
HSBC Franța	Franța	2.6	0.0
Net4gas	Cehia	2.3	0.6

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în totalul activului Fondului s-a redus în primul semestru din anul 2023, de la 49,3% începutul anului la 44,5% la finalul primului semestru și a crescut ușor în semestrul al doilea, însă a rămas la un nivel inferior celui consemnat la începutul perioadei, însumând 47,2% din totalul activelor la finalul anului 2023. Expunerea Fondului pe obligațiuni de stat românești denumite în RON s-a redus pe parcursul anului 2023, de la 30,0% la începutul perioadei la 24,0% la finalul acesteia. Pe de altă parte, expunerea fondului pe obligațiuni de stat românești denumite în valută (exclusiv EUR la finalul perioadei) a crescut de la 19,3% la începutul perioadei la 23,2% la finalul acesteia. Scăderea expunerii Fondului pe titluri de stat a fost consecință a creșterii expunerii pe obligațiuni corporative. Din punctul de vedere al emitentului, toate obligațiunile guvernamentale ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România la finalul anului 2023. Fondul a participat la unele dintre emisiunile de eurobonduri ale României din acest an, dobânzile la care au fost emise aceste titluri fiind unele atractive, însă o parte din dețineri au fost vândute ulterior. Pe parcursul anului 2023, obligațiunile de stat românești au avut performanțe favorabile, fiind consemnate creșteri de prețuri și scăderi de randamente, în contextul trendului descendent global al inflației și finalizării procesului de creștere a ratelor de dobândă atât în România, cât și în principalele țări dezvoltate (SUA și Zona euro).

Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

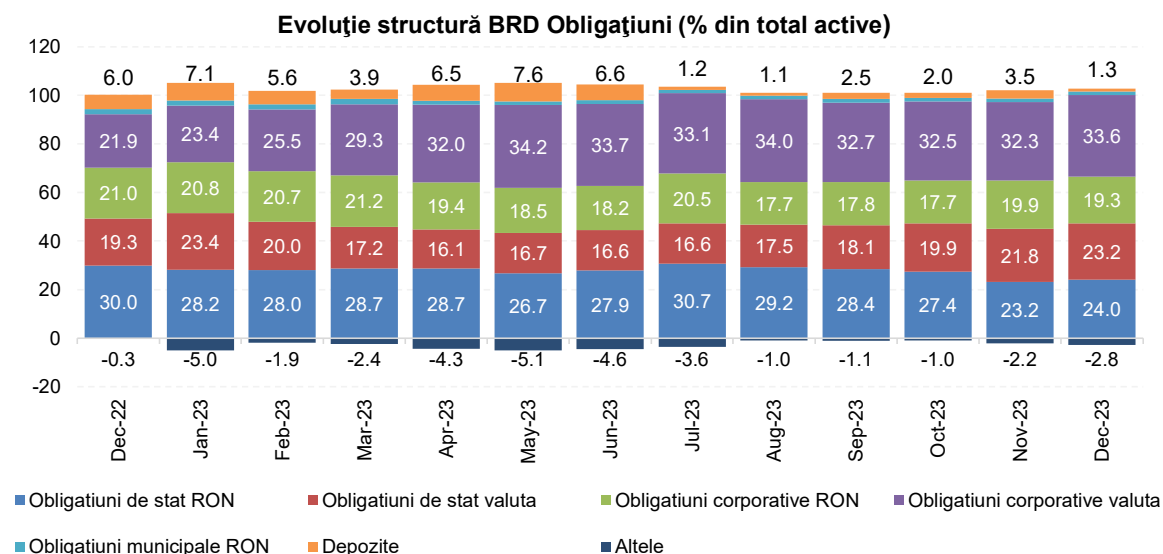
Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus în anul 2023, reprezentând 1,4% la finalul lunii decembrie 2023 față de 2,1% la începutul acestui an, în condițiile în care Fondul a vândut o parte din deținerile de obligațiuni cu maturitatea în anul 2028 (în sumă de 460 mii RON) emise de Primăria Municipiului București. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului este Primăria

¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

Municipiului București.

O tendință descendentă a fost înregistrată și în cazul depozitelor bancare, ponderea acestora reducându-se de la 6,0% la începutul anului 2023 la 1,3% la finalul aceluiași an. Ponderea operațiunilor repo a crescut ușor în acest an, dar a rămas modestă, reprezentând -3,0% din totalul activelor la finalul perioadei de referință față de -2,3% la finalul anului 2022.

Evoluția lunară a ponderilor principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2023 este reprezentată în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul anului 2023 este prezentat în tabelul de mai jos:

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	47.2
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	6.4
Banca Transilvania	Obligațiuni corporative	5.6
Unicredit Bank	Obligațiuni corporative	4.4
Raiffeisen Bank	Obligațiuni corporative	3.9
Nokia Corporation	Obligațiuni corporative	3.7
Starling Finance Designated Activity	Obligațiuni corporative	3.1

Societe Generale	Obligațiuni corporative	2.7
RCS & RDS	Obligațiuni corporative	2.6
HSBC Franța	Obligațiuni corporative	2.6

5. Managementul Riscului

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

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscul 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 pentru gestionarea riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS

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

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

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OBLIGAȚIUNI aferentă activității curente

desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023. 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 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(11)	(2.849)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(2.169.182)	(4.309.893)
Total	<u>(2.169.193)</u>	<u>(4.312.741)</u>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023 sintetizate în activ net în sumă de 93.556.521 lei (2022: 83.588.648 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2023 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, profit în sumă de 10.347.530 lei (2022: pierdere 3.674.756 lei).

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2023 a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Obligațiuni administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

Modificarea documentației prin:

- a) actualizarea prevederilor de la punctul 1.1 - „Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor” din Prospectul de emisiune cu lista tuturor fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I..
- b) actualizarea prevederilor de la punctul 3.4.2. – „Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului”, 3.7.2.7. – „Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului” și 3.11.- „Informații privind durabilitatea” din Prospectul de emisiune cu trimitere la Documentul cu informații esențiale în locul Documentului cu informații-cheie destinate investitorilor.

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

Modificarea menționată anterior nu a necesitat autorizarea A.S.F..

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2023 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 a informațiilor solicitate actualizate ale prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
2. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind soluționarea petițiilor.
3. Modificarea prevederilor Regulamentului de Organizare și Funcționare al S.A.I.;
4. Revizuirea procedurilor interne relevante pentru privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscului operațional, privind gestionarea riscului de fraudă, privind blocarea unităților de fond deținute la fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind distribuirea unităților de fond de la decedat către moștenitori, privind controlul de nivel 1 în cadrul BRD AM, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind operațiunile de plată din conturile BRD AM, privind separarea instrumentelor financiare ale fondurilor administrate, privind Codul de Governanță Corporativă, privind deplasările în cadrul BRD AM, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD AM, privind Auditul Intern, privind externalizarea activităților din S.A.I., privind administrarea alertelor, punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, privind activitatea de sponsorizare, mecenat și donație, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS, privind gestionarea riscurilor de conformitate, privind telefoanele mobile ale angajaților.
5. Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2023, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

9. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

A. 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.

B. Remunerația **variabilă** este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse

unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.

b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

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

d) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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

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

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

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței 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 setate 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 legislației 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.

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2023 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare.

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
I	Total active	100.11%	100.00%	-	87,996,312.65	100.11%	100.00%	-	95,828,758.33	7,832,445.68
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	88.19%	88.09%	-	77,519,217.77	83.98%	83.89%	-	80,394,979.16	2,875,761.39
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:	45.46%	45.41%	-	39,957,793.79	21.52%	21.50%	-	20,603,607.76	(19,354,186.03)
1.1.1	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	2.13%	2.13%	-	1,871,059.73	1.45%	1.45%	-	1,385,303.95	(485,755.78)
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	13.32%	13.31%	-	11,710,954.93	14.36%	14.34%	-	13,741,478.62	2,030,523.69
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	30.01%	29.97%	-	26,375,779.13	5.72%	5.72%	-	5,476,825.19	(20,898,953.94)
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:	42.73%	42.69%	-	37,561,423.98	55.22%	55.16%	-	52,861,635.12	15,300,211.14
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	29.64%	29.61%	-	26,057,117.49	38.61%	38.56%	-	36,955,856.17	10,898,738.68
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	13.09%	13.07%	-	11,504,306.49	16.62%	16.60%	-	15,905,778.95	4,401,472.46
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	1.25%	1.24%	-	1,094,982.81	7.24%	7.23%	-	6,929,736.28	5,834,753.47
2.1	obligatiuni	1.25%	1.24%	-	1,094,982.81	7.24%	7.23%	-	6,929,736.28	5,834,753.47
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	5.98%	5.98%	-	5,258,908.21	1.26%	1.26%	-	1,206,697.84	(4,052,210.37)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.98%	5.98%	-	5,258,908.21	1.26%	1.26%	-	1,206,697.84	(4,052,210.37)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.12%	-0.12%	-	(102,778.51)	-0.01%	-0.01%	-	(5,907.32)	96,871.19
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.12%	-0.12%	-	(102,778.51)	-0.01%	-0.01%	-	(5,907.32)	96,871.19
7	Conturi curente si numerar	1.69%	1.69%	-	1,489,214.17	0.20%	0.20%	-	194,152.78	(1,295,061.39)
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	0.49%	0.49%	-	427,984.34	11.65%	11.64%	-	11,156,352.11	10,728,367.77
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an	2.73%	2.73%	-	2,401,723.89	14.67%	14.66%	-	14,045,406.48	11,643,682.59
8.2	contracte repo <1 an	-2.25%	-2.24%	-	(1,973,739.55)	-3.02%	-3.01%	-	(2,889,054.37)	(915,314.82)
8.3										-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	2.24%	2.24%	-	1,968,217.76	3.03%	3.03%	-	2,901,618.76	933,401.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.39%	0.39%	-	340,566.10	-0.02%	-0.02%	-	(19,135.00)	(359,701.10)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(7,125.00)	-0.02%	-0.02%	-	(19,135.00)	(12,010.00)
12.2	Sume in curs de decontare	0.40%	0.40%	-	347,691.10	0.00%	0.00%	-	-	(347,691.10)
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
II	Total obligatii	0.11%	0.11%	-	94,923.37	0.11%	0.11%	-	103,043.57	8,120.20
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	73,420.51	0.08%	0.08%	-	78,732.15	5,311.64
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	6,115.93	0.01%	0.01%	-	6,558.39	442.46
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	10.79	0.00%	0.00%	-	-	(10.79)
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	6,855.33	0.01%	0.01%	-	7,465.60	610.27
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	4,947.40	0.01%	0.01%	-	4,974.60	27.20
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	3,017.26	0.00%	0.00%	-	3,789.93	772.67
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	556.15	0.00%	0.00%	-	498.90	(57.25)
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	1,024.00	1,024.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.89%	-	87,901,389.28	100.00%	99.89%	-	95,725,714.76	7,824,325.48

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OBLIGAȚIUNI
LA 31.12.2023**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	95,725,714.76	87,901,389.28	7,824,325.48
Numar de unitati de fond in circulatie	464,337.090639	466,668.018670	(2,330.928031)
Valoarea unitara a activului net	206.1556	188.3595	17.7961
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA



12. Anexa 2

BRD OBLIGATIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Agricover Holding	AGV26E	RO12D96WS646	-	7.00	1-Feb-21	3-Feb-23	3-Feb-24	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	1,796,539.33	0.88%	1.875%
Autonom Service	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	7.00	19-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	100.0000	1.12	43.80	-	-	-	349,747.06	0.15%	0.365%
Autonom Service	AUT24E	ROQJ7UBXL2S3	-	246.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	6.08	-	-	-	1,231,191.06	1.23%	1.285%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQOPPSW5	-	16.00	22-Dec-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40%	100.0000	0.09	0.70	-	-	-	39,852.82	0.12%	0.042%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQOPPSW5	-	25.00	20-Dec-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40%	96,3289	0.10	0.70	4,7050	-	-	60,572.07	0.19%	0.063%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQOPPSW5	-	9.00	30-Dec-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40%	96,7500	0.10	0.70	4,0653	-	-	21,871.58	0.07%	0.023%
Libra Internet Ba	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	2.00	24-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	1,006,078.33	0.50%	1.050%
Total															4,505,852.05		4.702%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala	BCR28	RO1A9REPLMW7	-	3.00	19-May-21	21-May-23	21-May-24	3.90%	100.0000	53.28	11,987,7033	-	-	-	1,535,963.11	0.15%	1.603%
Banca Comerciala	BCR26	ROEAZVK6DFP8	-	6.00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.35%	100.0000	73.09	1,169,3983	-	-	-	3,007,016.39	0.50%	3.138%
Banca Comerciala	BCR28B	ROPOQANGLML3	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-23	9-Dec-24	5.98%	100.0000	81.69	1,878,9600	-	-	-	501,878.96	0.08%	0.524%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	99.0000	1.44	337,2130	77,2875	-	-	103,145.01	0.02%	0.108%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	123.00	16-Oct-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	103,5963	1.22	337,2131	-272,7840	-	-	1,282,158.94	0.22%	1.338%
Unicredit Bank S	UCB28	ROGOM1EGXBN8	-	4.00	22-Nov-23	24-Nov-23	24-Nov-24	7.82%	100.0000	106.83	4,059,5625	-	-	-	2,016,238.25	0.42%	2.104%
Unicredit Bank S	UCB24	ROUCTBDBC048	-	210.00	25-Jul-17	15-Jul-23	15-Jan-24	7.62%	100.0000	2.09	354,9041	-	-	-	2,174,629.86	1.14%	2.269%
Total															10,620,930.52		11.083%

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

1. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale Romania denumite in RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	200.00	25-Mar-21	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	108,3939	0.65	202,3630	-	98,6495	4,932,4750	1,026,967.60	0.01%	1.072%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	200.00	25-May-21	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	107,8885	0.65	202,3630	-	98,6495	4,932,4750	1,026,967.60	0.01%	1.072%
Total														2,053,935.20		2.143%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,817.00	5-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101,9977	0.02	0,1415	-1,2140	-	-	4,9746	912,247.72	0.06%	0.952%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102,0008	0.02	0,1415	-1,2039	-	-	4,9746	2,510,642.27	0.17%	2.620%
Total														4,9746	3,422,889.99		3.572%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
																%	%
Ministerul Finant	XS2434895806	29-Dec-23	200.00	17-Oct-23	7-Feb-23	7-Feb-24	3.75%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	XS2538440780	29-Dec-23	125.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	13.11	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	647.403.60	0.01%	0.676%
Ministerul Finant	XS2538441598	29-Dec-23	200.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.63%	103.2150	0.18	17.38	-	107.1065	1.071.0650	4.9746	1.082.912.76	0.01%	1.130%
Ministerul Finant	XS2538441598	29-Dec-23	200.00	14-Aug-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.63%	104.5500	0.18	17.38	-	107.1065	1.071.0650	4.9746	1.082.912.76	0.01%	1.130%
Ministerul Finant	XS2689948078	29-Dec-23	200.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.1940	0.17	18.29	-	105.9345	1.059.3450	4.9746	1.072.159.57	0.01%	1.119%
Ministerul Finant	XS2689948078	29-Dec-23	250.00	1-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.6000	0.17	18.29	-	105.9345	1.059.3450	4.9746	1.340.199.42	0.01%	1.399%
Ministerul Finant	XS2689948078	29-Dec-23	200.00	5-Dec-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	102.7000	0.17	18.29	-	105.9345	1.059.3450	4.9746	1.072.159.57	0.01%	1.119%
Total															15,905,778.95		16.598%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
											%	%
Ministerul Finant	150.00	25-Jul-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	100.00	6-Nov-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	105.4793	1.00	249.0164	-	832.956.21	0.000%	0.869%
Ministerul Finant	100.00	18-Dec-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	102.9343	1.00	249.0164	-	555.304.14	0.000%	0.579%
Ministerul Finant	200.00	19-Dec-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	105.0898	1.00	249.0164	-	555.304.14	0.000%	0.579%
Ministerul Finant	200.00	19-Dec-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	105.3844	1.00	249.0164	-	1.110.608.28	0.000%	1.159%
Ministerul Finant	72.00	20-Mar-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	103.8517	1.09	269.9454	-	411.564.27	0.000%	0.429%
Ministerul Finant	167.00	29-May-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	104.8133	1.09	269.9453	-	954.600.45	0.000%	0.996%
Ministerul Finant	139.00	19-Jun-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	106.8677	1.09	269.9453	-	794.547.68	0.000%	0.829%
Ministerul Finant	300.00	6-Jul-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	106.6770	1.09	269.9454	-	1.714.851.11	0.000%	1.789%
Total										6,929,736.28		7.231%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soc	-	-
Citibank Romani	59.686.24	0.062%
Credit Europe Ba	34.243.32	0.036%
ING Bank NV An	68.745.55	0.072%
Total	162,675.11	0.170%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	-	4.9746	-	-
Citibank Romani	76.84	4.9746	381.25	0.000%
Credit Europe Ba	2.306.53	4.9746	11,474.06	0.012%
ING Bank NV An	97.97	4.9746	487.36	0.001%
Total			12,342.67	0.013%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite 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 Soc	-	0.0130	-	-
Total			0.00	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	-	4.4958	-	-
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 RON - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sod	19.135.00	0.020%
Total	19.135.00	0.020%

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

1. Depozite bancare denuminate in RON

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	902.311.26	119.05	357.16	902.668.42	0.942%
Total							902.668.42	0.942%

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	%
BRD Groupe Sod	29-Dec-23	3-Jan-24	2.70%	36260.12	2.72	8.16	4.9746	180.420.19	0.188%
Total								180.420.19	0.188%

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 Sod	29-Dec-23	3-Jan-24	1.50%	27490.94	1.15	3.44	4.4958	123.609.23	0.129%
Total								123.609.23	0.129%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Sod	795.000.00	Vanzare	27-Dec-23	1-Feb-24	4.9805	4.9746	4.9829	-0.0024	-1.898.75	-0.002%
Citibank Europe	1.700.000.00	Vanzare	5-Dec-23	15-Jan-24	4.9775	4.9746	4.9776	-0.0001	-169.69	0.000%
Citibank Europe	1.000.000.00	Vanzare	28-Dec-23	5-Feb-24	4.9838	4.9746	4.9834	0.0003	348.19	0.000%
ING Bank NV An	600.000.00	Vanzare	27-Dec-23	1-Feb-24	4.9805	4.9746	4.9829	-0.0024	-1.433.02	-0.001%
Total									-3.153.27	-0.003%

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	%
BRD Groupe Sod	200.000.00	14-Dec-23	22-Jan-24	31-Dec-23	0.0061	79.71	0.000%
BRD Groupe Sod	450.000.00	14-Nov-23	15-Jan-24	31-Dec-23	0.0041	4.309.43	0.004%
BRD Groupe Sod	890.000.00	5-Dec-23	15-Jan-24	31-Dec-23	0.0041	-1.331.73	-0.001%
BRD Groupe Sod	2.925.000.00	4-Dec-23	11-Jan-24	31-Dec-23	0.0030	-1.751.84	-0.002%
BRD Groupe Sod	160.000.00	19-Dec-23	22-Jan-24	31-Dec-23	0.0061	-350.74	0.000%
BRD Groupe Sod	600.000.00	21-Dec-23	29-Jan-24	31-Dec-23	0.0080	-3.165.10	-0.003%
Citibank Europe	320.000.00	4-Dec-23	11-Jan-24	31-Dec-23	0.0030	-159.71	0.000%
ING Bank NV An	250.000.00	7-Dec-23	18-Jan-24	31-Dec-23	0.0050	-423.75	0.000%
JPMorgan Chase	250.000.00	4-Dec-23	11-Jan-24	31-Dec-23	0.0030	39.68	0.000%
Total						-2.754.05	-0.003%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	
2178857954 REP	REPO	100.00	18-Dec-23	19-Jan-24	933.3846	-0.51	-	-1.33	-464,983.82	0.01%	-0.485%
2538441598 REP	REPO	250.00	20-Dec-23	23-Jan-24	1,083.0347	-0.60	-	-1.32	-1,348,554.12	0.01%	-1.407%
2178857954 REP	REPO	230.00	22-Dec-23	29-Jan-24	939.4876	-0.52	-	-0.52	-1,075,516.43	0.01%	-1.122%
Total									-2,889,054.37		-3.015%

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

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	%	
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	98.00	23-Feb-23	29-Sep-24	103.5609	1.13	-	105.9427	564,868.83	0.00%	0.589%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	62.00	23-Feb-23	29-Sep-24	103.3070	1.13	-	105.9426	357,365.99	0.00%	0.373%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	120.00	27-Apr-23	29-Sep-24	106.0994	1.13	-	105.9426	691,676.11	0.00%	0.722%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	172.00	27-Apr-23	29-Sep-24	106.0790	1.13	-	105.9426	991,402.43	0.01%	1.035%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	100.00	17-Jul-23	29-Sep-24	111.5045	1.13	-	105.9426	576,396.76	0.00%	0.601%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	100.00	24-Aug-23	29-Sep-24	109.0131	1.13	-	105.9426	576,396.76	0.00%	0.601%
ROAW5KY5CD7	Obligatiuni - fix	6.00	30-Mar-23	26-Jan-24	87.6114	0.57	-	193.2883	29,081.33	0.00%	0.030%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	100.00	19-Aug-21	24-Jun-24	100.0188	0.44	-	84.8019	476,600.19	0.00%	0.497%
ROGSHSTVFM	Obligatiuni - fix	100.00	2-Sep-21	24-Jun-24	98.8957	0.44	-	84.8019	476,600.19	0.00%	0.497%
ROO7AZHSYIN8	Obligatiuni - fix	38.00	10-Nov-22	25-Feb-24	86.8011	0.92	-	284.5205	205,884.78	0.00%	0.215%
ROO7AZHSYIN8	Obligatiuni - fix	100.00	16-Jan-23	25-Feb-24	93.8130	0.92	-	284.5205	541,802.05	0.00%	0.565%
ROO7AZHSYIN8	Obligatiuni - fix	400.00	16-Mar-23	25-Feb-24	95.5244	0.92	-	284.5205	2,167,208.22	0.02%	2.262%
ROWLVEJ2A207	Obligatiuni - fix	200.00	14-Dec-23	30-Oct-24	105.9402	0.98	-	61.9672	1,082,738.44	0.01%	1.130%
ROZBOC49U09	Obligatiuni - fix	280.00	5-Dec-23	30-Oct-24	108.7704	1.20	-	75.3074	1,565,930.07	0.01%	1.634%
ROZBOC49U09	Obligatiuni - fix	400.00	11-Dec-23	30-Oct-24	108.3559	1.20	-	75.3074	2,237,042.95	0.01%	2.334%
ROZBOC49U09	Obligatiuni - fix	269.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.6727	1.20	-	75.3074	1,504,411.38	0.01%	1.570%
Total									14,045,406.48		14.657%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%		
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	100.00	25-Mar-22	26-May-23	3.62%	97.0500	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	469,084.19	0.01%	0.490%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	130.00	11-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	609,809.44	0.01%	0.636%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	50.00	11-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	234,542.09	0.00%	0.245%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	50.00	18-Aug-22	26-May-23	3.62%	88.0500	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	234,542.09	0.00%	0.245%
Ministerul Finant	XS2538441598	29-Dec-23	250.00	30-Jan-23	27-Sep-23	6.63%	103.2150	0.18	-	17.38	107.1065	1,071.0650	1,353,640.95	0.01%	1.413%
Total													2,901,618.76		3.028%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soc	-19.135.00	-0.020%
Total	-19.135.00	-0.020%

BRD Asset Management SAI SA
 Coordonator Control Intern și Conformitate
 Cristina BUZEA



13. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD OBLIGAȚIUNI la 31.12.2023

DATE GLOBALE 31.12.2023		
- 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	EUR -580,761.14	-3.01%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	EUR -580,761.14	-3.01%
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		

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 - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	EUR 583,286.84	3.03%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		

sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 583,286.84	3.03%
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	EUR -580,761.14	-3.01%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		

Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- 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	EUR -581.86	-0.00302%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	1.400.839	6.745.273
Creante din instrumente financiare în curs de decontare	-	1.309.062
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	92.282.925	76.711.541
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere gajate	2.894.674	1.962.708
Total active	<u>96.578.438</u>	<u>86.728.584</u>
Datorii		
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	-	961.381
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	89.080	82.554
Alte datorii și cheltuieli estimate	33.099	19.482
Datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	10.684	102.779
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	2.889.054	1.973.740
Total datorii	<u>3.021.917</u>	<u>3.139.936</u>
Capital propriu		
Capital social	46.433.816	46.666.905
Prime de capital	22.880.055	23.026.623
Rezultatul reportat	24.242.650	13.895.120
Total capital propriu	<u>93.556.521</u>	<u>83.588.648</u>
Total datorii și capital propriu	<u>96.578.438</u>	<u>86.728.584</u>

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Venituri		
Caștig / (pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	6.766.279	(7.639.639)
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	4.145.180	3.696.645
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	171.972	94.957
Caștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	473.049	1.570.414
Total	<u>11.556.480</u>	<u>(2.277.623)</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	89.645	155.547
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	1.017.022	1.131.926
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	205	929
Alte cheltuieli generale	102.078	108.731
Total	<u>1.208.950</u>	<u>1.397.133</u>
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	<u>10.347.530</u>	<u>(3.674.756)</u>
Profitul / (pierderea) exercitiului	<u>10.347.530</u>	<u>(3.674.756)</u>
Alte elemente ale rezultatului global		
Total rezultat global al exercițiului	<u>10.347.530</u>	<u>(3.674.756)</u>

16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2024	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7.151.890	31	5.888.869	31	1.263.021	27
<i>Remuneratii fixe</i>	4.937.818	31	4.937.818	31	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	2.214.072	27	951.051	22	1.263.021	27
- numerar	1.475.373	27	613.234	22	862.139	27
- alte forme - unități de fond	738.699	12	337.817	12	400.882	12
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.056.349	15	4.189.887	15	866.462	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 - unități de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.655.299	2	1.274.019	2	381.280	2
<i>Remuneratii fixe</i>	991.981	2	991.981	2	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	663.318	2	282.038	2	381.280	2
- numerar	377.220	2	164.301	2	212.919	2
- alte forme - unități de fond	286.098	2	117.737	2	168.361	2
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	638.707	3	551.458	3	87.249	3
<i>Remuneratii fixe</i>	479.532	3	479.532	3	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	159.175	3	71.926	2	87.249	3
- numerar	86.356	3	35.130	2	51.226	3
- alte forme - unități de fond	72.819	2	36.796	2	36.023	2
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	2.661.543	9	2.263.610	9	397.933	8
<i>Remuneratii fixe</i>	1.888.365	9	1.888.365	9	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	773.178	8	375.245	8	397.933	8
- numerar	393.396	8	191.961	8	201.435	8
- alte forme - unități de fond	379.782	8	183.284	8	196.498	8
<i>Remuneratii 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 (2024) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2024 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2023 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2024.

**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.