



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD OPORTUNITĂȚI

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 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	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.	15
6. Managementul Riscului	19
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS	19
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	20
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	21
10. Politica de remunerare	21
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	24
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023	25
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023	25
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	34
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	38
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	39
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	40

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

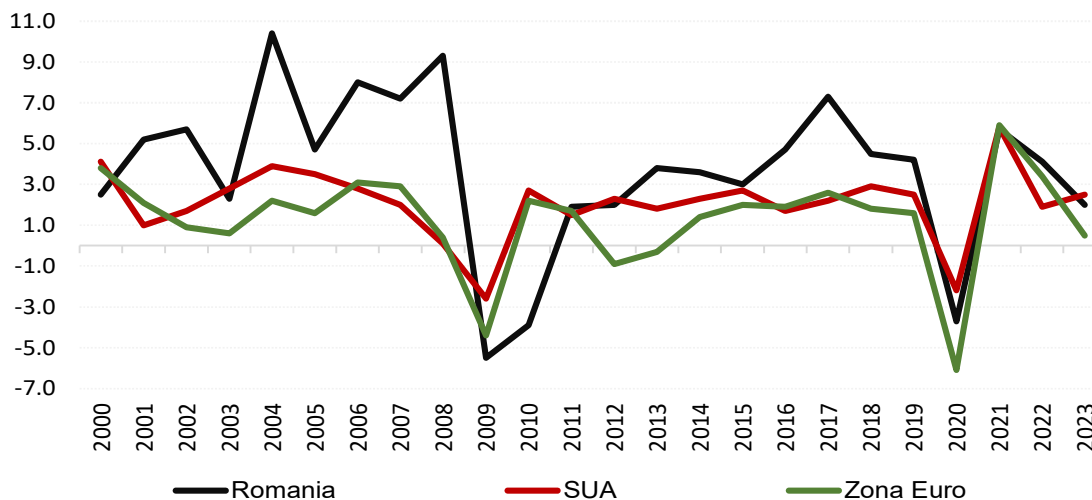
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

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 %)

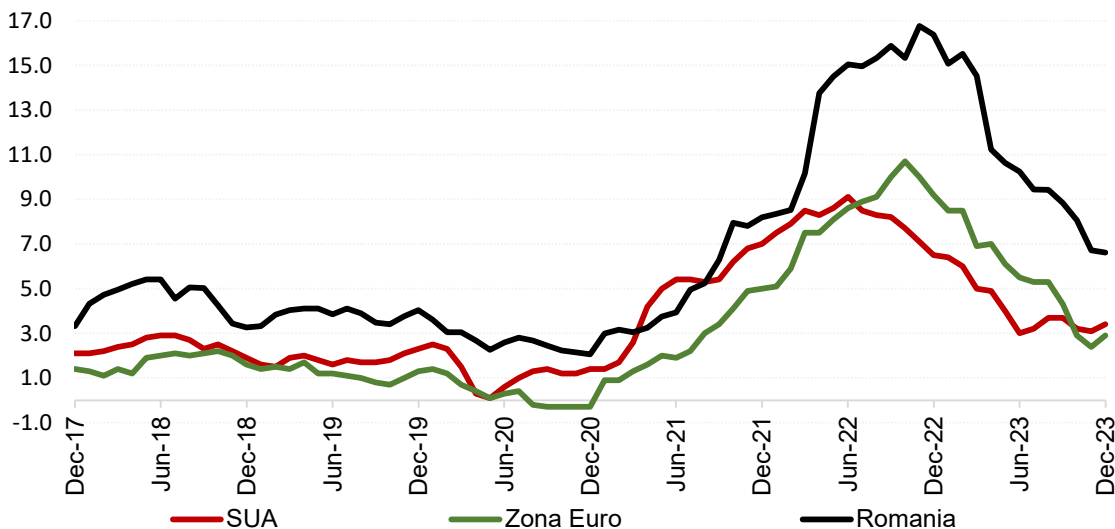


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4% 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 acestuia 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 facând 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 sectoroarele 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 dispărarea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare

înregistrate în primăvara anului 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 titurilor 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 finanțari suplimentare prin plasamente private ale Eurobondurilor deja emise.

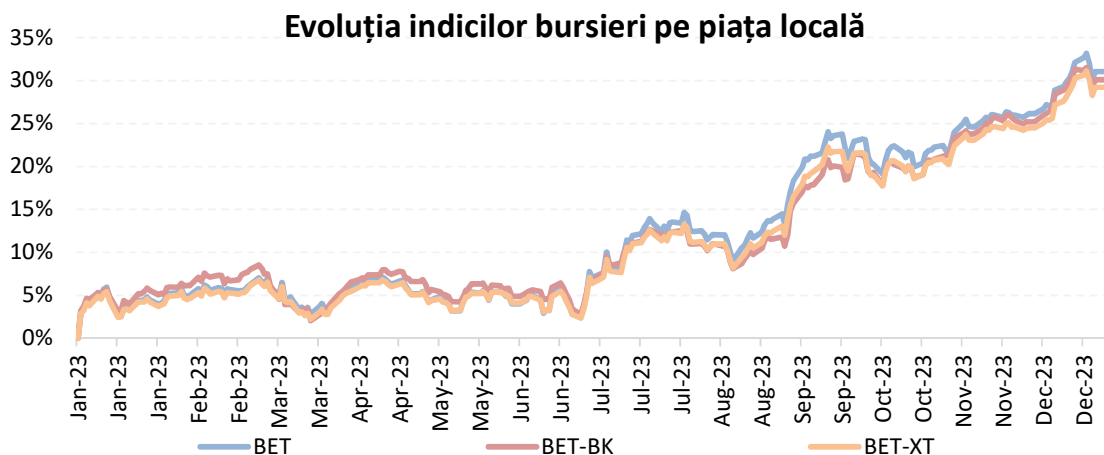
Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate limitată pe parcursul anului 2023, nivelul acestuia de la finalul anului 2023 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

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, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă întreg anul 2023, evenimentul principal pe piața locală fiind decizia Fondului Proprietatea privind vânzarea integrală a participației de aproape 20% în Hidroelectrică într-o ofertă publică de listare, noul emitent începând tranzacționarea pe segmentul principal al bursei locale în iulie, cu simbolul H2O. Apetitul pentru risc al investitorilor locali a fost impulsionat și de dividendul special distribuit de către Fondul Proprietatea (peste 8 miliarde de RON proveniți din vânzarea pachetului Hidroelectrică), o parte din acești bani returnați investitorilor fiind reinvestiți în emitenții locali. Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend BET-XT-TR a terminat anul 2023 cu un randament de 37,3% comparativ cu finalul anului anterior.



Aprecieri ale prețului superioare indicilor au avut emitenții: Antibiotice Iași (ATB +146,5%) care a consemnat o serie de creșteri operaționale trimestriale semnificative, impulsionate în mare parte de exporturi, Transport Trade Services (TTS +135,6%) care a continuat să beneficieze de exporturile de cereale din Ucraina, Bursa de Valori București (BVB +85,8%) care a beneficiat de volumele semnificative asociate listării Hidroelectrica, Sphera Franchise Group (SFG +83,6%) care a raportat un profit net aproape dublu comparativ cu anul anterior, Purcari Wineries (WINE +68,9%) - investitorii fiind mai puțin preocupați de proximitatea Republicii Moldova cu linia frontului din Ucraina. Băncile locale (TLV +37,4%, BRD +37,8%) au consemnat evoluții în linie cu indicii, în pofida noii taxe implementate pentru profiturile suplimentare (windfall tax), iar cele două companii producătoare de petrol și gaze, Petrom (SNP +36,8%) și Romgaz (SNG +32,7%), au anunțat decizia finală de demarare a investiției în exploatarea din Marea Neagră, Neptun Deep, cu 2027 anul de începere a producției.

Dintre cele mai importante 20 de companii locale, nouă emitenți au raportat profit în creștere, tot nouă companii au raportat profit în scădere față de anul anterior și doar doi emitenți au consemnat pierdere la final de an. Randamente negative au înregistrat cu precădere acțiunile companiilor cu rezultatele operaționale în decelerare: Impact (IMP -26,9%), Teraplast (TRP -6,4%), Medlife (M -5,8%).

Volumele de tranzacționare înregistrate în anul 2023 au fost mai mari cu aproape 80% comparativ cu 2022, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 19,5 mn EUR. O parte substanțială a acestor volume au fost datorate listării Hidroelectrica, cele aproximativ 2 miliarde de euro valoare a ofertei plasând-o printre cele mai importante IPO-uri din lume în 2023.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2023 a fost de 59,15 miliarde EUR, în creștere față de sfârșitul anului 2022 când era de 39,85 miliarde EUR, iar listarea Hidroelectrica a avut o contribuție semnificativă.

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat aprecieri importante în prima jumătate a anului 2023, investitorii globali fiind în căutarea activelor cu risc începând cu luna ianuarie, când datele de inflație din SUA dar și din zona EURO anticipau o revenire a prețurilor de consum mai aproape de zona de confort a băncilor centrale.

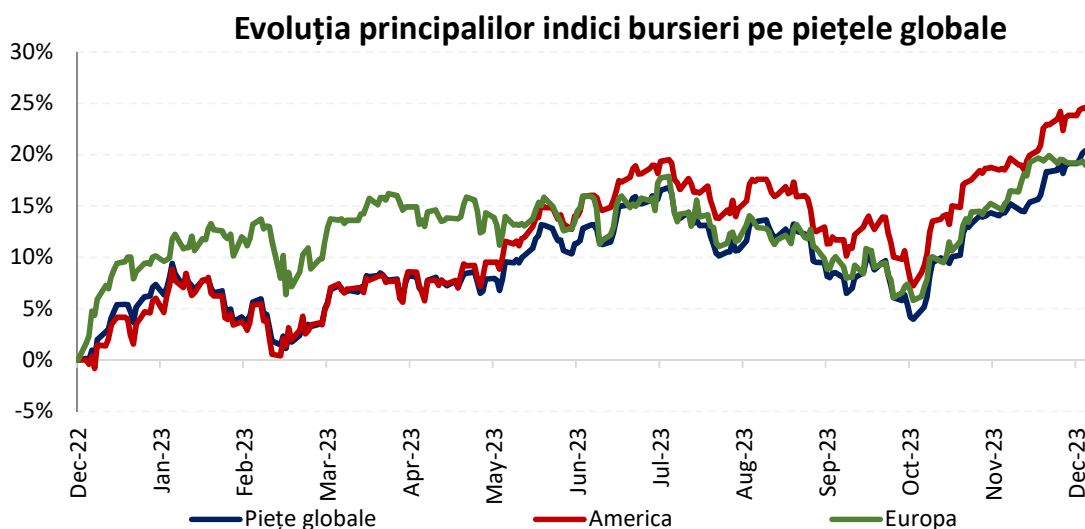
A urmat tulburarea sectorului bancar în martie, datorită unor falimente de bănci regionale din SUA și preluarea (salvarea) băncii elvețiene Credit Swiss de către UBS, care a pus la încercare apetitul pentru risc. Intervențiile băncii centrale a SUA (FED) pentru protejarea depozitelor, inclusiv a celor negarantate, a dus la relaxarea condițiilor financiare, care a ajutat activele cu risc să traverseze această perioadă volatilă fără pierderi în preț.

Apetitul pentru risc al investitorilor globali s-a menținut ridicat în semestrul doi. Datele de PIB în SUA indicau o creștere economică robustă de 2% anualizată, reducând îngrijorările privind o recesiune. De asemenea, FED a menținut rata dobânzii de politică monetară neschimbată în ultimele ședințe din anul

trecut, în intervalul 5,25%-5,50%, rata inflației decelerând până spre niveluri la care bancherii centrali au început să vorbească de tăieri de dobândă în anul 2024.

Apropiindu-se de finalul ciclului de creșteri ale ratelor de politică monetară, sectorul de tehnologie din SUA a consemnat cele mai importante aprecieri de preț anul trecut, impulsionat și de progresul sectorului de inteligență artificială odată cu lansarea ChatGPT. Principalul beneficiar a fost Nvidia, producătorul celui mai performant procesor destinat inteligenței artificiale generative, care și-a triplat capitalizarea anul trecut.

La finalul anului 2023, piețele dezvoltate de acțiuni se apreciau cu aproape 19% în Europa, cu 24% în USA, iar indicii globali, care cuprind atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, se apreciau cu 20%.



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

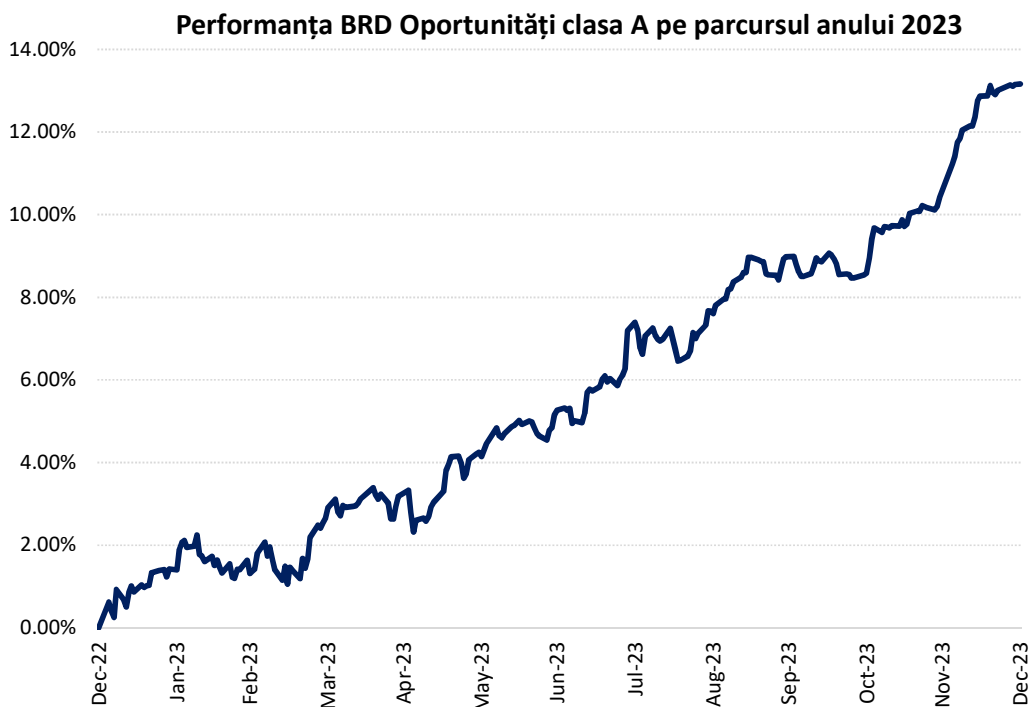
Obiectivul fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și monetare. Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își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

Performanțele financiare ale Fondului sunt influențate de evoluțiile mediului economic național și internațional, în special de evoluția piețelor de acțiuni, cât și de evoluția nivelului dobânzilor pe termen scurt

mediu și lung, precum și de factori specifici activelor din portofoliu. În vederea realizării obiectivelor Fondului, Administratorul va urmări o diversificare a activelor pe clase de active și instrumente în scopul diminuării riscului asumat de investitori.

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

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 31 decembrie 2023 de 115,7429 RON, a clasei în EUR de 28,7456 EUR, iar a clasei în USD 31,5316, aprecierile comparativ cu finalul anterior fiind de 13,2% pentru clasa în RON, de 12,6% pentru clasa în EUR și de 16,3% pentru clasa în USD. De la lansarea claselor Fondului pe 12 iulie 2022, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 15,74%, cea a clasei în EUR cu 14,98%, iar randamentul clasei în USD a fost de 26,13%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON:



Pe parcursul anului 2023, activul total al Fondului a crescut cu 68,3 milioane RON, respectiv cu 795%, ajungând la valoarea de 76,9 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2023 se prezintă astfel: 27,7% acțiuni și fonduri mutuale de acțiuni (ETF-uri), 62,3% obligațiuni guvernamentale de stat, 7,8% obligațiuni corporative, 2,9% depozite bancare, -0,7% contracte repo și 0,1% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 05.01.2023 (102,5391 RON), iar nivelul maxim la data de 31.12.2023 (115,7429 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 25,7201EUR atins pe data de 05.01.2023 și nivelul maxim de 228,7595 EUR înregistrat în data de 19.12.2023, iar valoarea unitară a activului net pentru clasa în USD a fluctuat în perioada raportată între un minim de 27,0404 USD atins pe data de 03.01.2023 și nivelul maxim de 31,6804 USD înregistrat în data de 28.12.2023.

La data de 31.12.2023, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 1,556, din care 1,548 persoane fizice și 8 persoane juridice, pentru clasa în EUR a fost de 173 investitori, din care persoane fizice 171 și persoane juridice 2, iar pentru clasa în USD a fost de 72 investitori, din care persoane fizice 69 și persoane juridice 3.

4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

Ponderea obligațiunilor guvernamentale la finalul anului 2023 era de 62,3% și reprezenta cea mai mare clasă de active deținută în portofoliul Fondului, datorită ratelor semnificative de dobândă atât în RON cât și în valută, dar în scădere comparativ cu 70,5% în decembrie 2022. O pondere mai mare au avut-o titlurile de stat denominate în RON, care reprezentau 34,7% la finalul lunii decembrie 2023, iar titlurile de stat în valută reprezentau 27,6% din total activ la finalul anului 2023. Principalul emitent de titluri de stat pe

care Fondul a avut expunere în anul 2023 este Ministerul Finanțelor Publice din România (49,2%), urmat de Trezoreria Olandei cu titluri de stat emise în EUR (9,6%).

Expunerea Fondului pe clasa acțiuni a crescut semnificativ pe parcursul anului 2023, de la 13,5% în decembrie 2022 la 27,7% din activele fondului în decembrie 2023, compusă din 10,5% acțiuni românești, 8,8% acțiuni și fonduri listate (ETF-uri) cu expunere pe SUA, 6,9% acțiuni europene și ETF-uri cu expunere pe Europa, 1,6% ETF-uri care asigură expunere geografică pe China și Turcia.

Topul deținerilor de acțiuni ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în tabelul de mai jos.

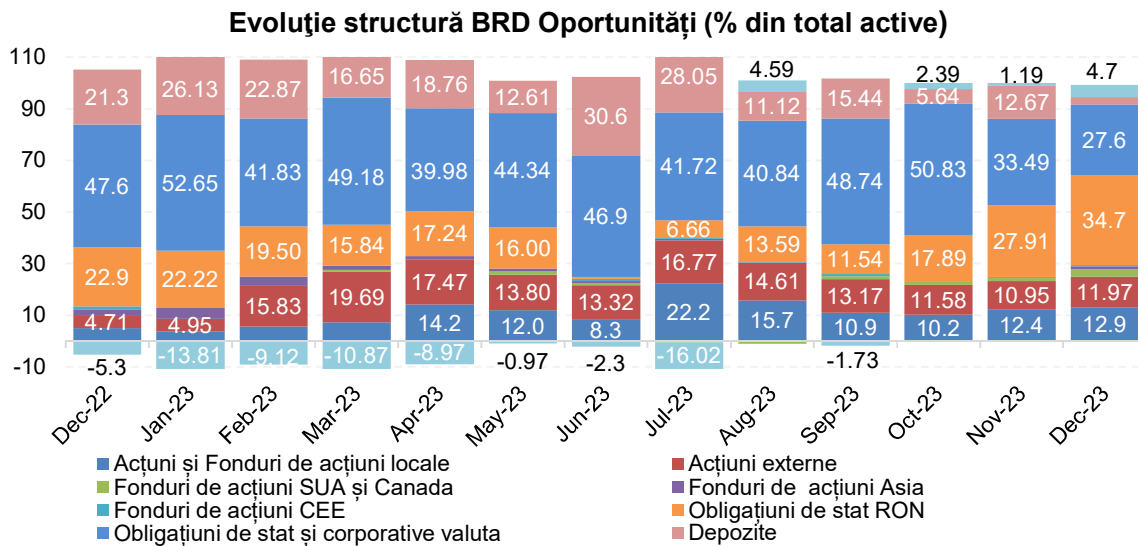
Emitent	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)	Pondere în activul total în dec. 2022 (%)
Hidroelectrică	3,3	0
HSBC S&P 500 Ucits	3,0	0
Petrom București	1,9	0
Romgaz	1,8	1,3
Alphabet INC	1,3	1,4
Electrică	1,1	0
UBS (Lux) Fund Solutions -etf China	1,0	0
Nvidia Corporation	0,9	0
KGHM Polska Miedz	0,9	0
BAE Systems	0,9	0

În același timp BRD OPORTUNITĂȚI a încercat să beneficieze de randamentele ridicate oferite de obligațiunile emise de către companii. Investitorii au cerut randamente mai ridicate pentru unele dintre acestea deoarece se aflau într-un sector care era văzut ca aflat în dificultate (ex Globalworth, cel mai mare proprietar de clădiri de birouri din București sau Net4Gas, operatorul rețelei de transport de gaze din Cehia) sau ieșeau pentru prima dată pe piețele internaționale de obligațiuni (Banca Transilvania care a emis obligațiuni de tip MREL (în programul de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile)). Fiind mai 'aproape' de acești emitenti, fondul a considerat că sunt penalizați excesiv (ex. Globalworth are active de calitate și a început și un proces să lichidizeze din aceste active, Net4Gas urma să fi achiziționată de către o entitate a statului ceh cu rating Aa3 iar Banca Transilvania a plătit prime de risc mai mici pe măsură ce investitorii externi erau mai familiarizați).

Deținerile de obligațiuni corporative ale Fondului din punctul de vedere al emitentului sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)	Pondere în activul total în dec. 2022 (%)
Banca Transilvania	2,5	0
Net4Gas	2,1	0
Raiffeisen Bank	1,4	0
Globalworth Real Estate	1,2	0
CTP N.V.	0,6	0

La sfârșitul anului 2023, BRD OPORTUNITĂȚI avea lichidități în depozite de 2,9%, iar operațiunile de tip repo folosite cu scopul de a valorifica oportunitățile de piață existente au înregistrat un nivel de -0,7% din totalul activului Fondului, iar alte active reprezentau 0,1% din activul Fondului la finalul anului trecut. O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2023 este prezentată în graficul de mai jos.



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 guvernanță 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 2023**

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 2023, 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 guvernanța 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 guvernanță 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 guvernanței corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2023 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 2023, FDI BRD Oportunități a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 4 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 2 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.
- La sfârșitul anului 2023 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 0,3% din portofoliul FDI BRD Oportunități.
- Voturile exprimate de FDI BRD Oportunități au fost integral favorabile (100% dintr-un total de 27 puncte supuse votului), întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți.

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

În anul 2023, 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 2023, BRD Asset Management S.A.I. nu a utilizat serviciile consilierilor de vot.

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

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

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

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau 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 Oportunități la data de 31.12.2023 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2023 se regăsesc în tabelul de mai jos.

Indicator	Rate de rotatie			Valoare tranzactionata (RON)		
	Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
BRD Oportunitati	380.3%	153.4%	533.8%	142,151,920	43,469,795	185,621,715

Nota: Ratele de rotatie sunt calculate ca sume ale ponderilor in activele totale din data tranzactiei ale valoriiilor tranzactiilor cu actiuni, obligatiuni, certificate de trezorerie si titluri de participare.

Rata de rotație globală (cumpărări+ vânzări) a fost peste 50% în fiecare dintre trimestrele anului în principal datorită subscrierilor importante în fond care au fost investite.

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

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

Analiza oportunităților de investiții se bazează pe surse de informații relevante, corecte și credibile,

inclusiv rapoartele de cercetare emise de departamentele specializate ale băncilor, brokerilor, sau firmelor specializate de cercetare.

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- 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 la riscul de piață (care include riscul aferent prețurilor acțiunilor, 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 răscumpărărilor 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 în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele

Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OPORTUNITĂȚI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 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	(21)	(371)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	15.083	(8.932)
Total	<u>15.062</u>	<u>(9.303)</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 suma de 76.787.536 lei (2022: 8.564.959 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 profit 4.188.825 lei (2022: profit 138.404 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificarea documentației prin:

- 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..
- 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..

9. 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.

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..

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

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

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.

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 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 RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	0.00%	0.00%	-	-	100.18%	100.00%	-	76,908,197.74	76,908,197.74
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	0.00%	0.00%	-	-	62.59%	62.48%	-	48,050,495.64	48,050,495.64
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	-	31.69%	31.64%	-	24,330,817.10	24,330,817.10
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	10.47%	10.45%	-	8,035,650.00	8,035,650.00
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	21.23%	21.19%	-	16,295,167.10	16,295,167.10
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	20.60%	20.57%	-	15,818,405.37	15,818,405.37
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.00%	0.00%	-	-	7.77%	7.75%	-	5,962,409.05	5,962,409.05
1.2.3.2	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	4.53%	4.53%	-	3,481,550.14	3,481,550.14
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00%	0.00%	-	-	8.30%	8.29%	-	6,374,446.18	6,374,446.18
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pietei 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%	-	-	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	5,720,069.81
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00%	0.00%	-	-	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	5,720,069.81
1.3.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	2,181,203.36
2.1	Obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	2,181,203.36
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei 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	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	0.00%	0.00%	-	-	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2,207,205.95
5.1	depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2,207,205.95
5.2	depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	9,786.57	9,786.57
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
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	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	9,786.57	9,786.57
7	Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	-	-	0.13%	0.13%	-	98,675.05	98,675.05
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piată reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012	0.00%	0.00%	-	-	28.67%	28.62%	-	22,011,415.82	22,011,415.82
8.1	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	29.34%	29.29%	-	22,528,620.85	22,528,620.85
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	0.00%	0.00%	-	-	-0.67%	-0.67%	-	-517,205.03	(517,205.03)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	5.28%	5.27%	-	4,054,694.99	4,054,694.99
9.1	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. admise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	5.28%	5.27%	-	4,054,694.99	4,054,694.99
9.2	Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./A.F.I.A. neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	747.43	747.43
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	-	-	0.67%	0.67%	-	517,922.92	517,922.92
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.00%	0.00%	-	-	-0.06%	-0.06%	-	(42,746.63)	(42,746.63)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-0.71%	-0.71%	-	(542,709.42)	(542,709.42)
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.71%	0.71%	-	543,307.94	(543,307.94)
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	-0.06%	-0.06%	-	(43,345.15)	43,345.15
II	Total obligatii	0.00%	0.00%	-	-	0.18%	0.18%	-	135,725.07	135,725.07
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.06%	0.06%	-	48,738.01	48,738.01
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.07%	0.07%	-	52,200.32	52,200.32
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	7,724.15	7,724.15
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,255.49	2,255.49
5	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,415.71	2,415.71
6	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	357.46	357.46
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	273.03	273.03
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	282.13	282.13
9	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	43.37	43.37
10	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu comisiunile de rualj si alte servicii bancare CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli cu dobanzile CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli cu dobanzile CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu dobanzile CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
16	Cheltuieli de emisiune CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
17	Cheltuieli de emisiune CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
18	Cheltuieli de emisiune CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
19	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,726.84	2,726.84
20	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,816.78	2,816.78
21	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	444.37	444.37
22	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,237.43	2,237.43
23	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	4,691.13	4,691.13
24	Cheltuielile cu auditul financiar CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	533.34	533.34
25	Alte cheltuieli aprobate CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	79.07	79.07
26	Alte cheltuieli aprobate CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	84.53	84.53
27	Alte cheltuieli aprobate CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	12.55	12.55
28	Cheltuieli comisioane custode CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	2,974.83	2,974.83
29	Cheltuieli comisioane custode CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	3,141.95	3,141.95
30	Cheltuieli comisioane custode CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	471.57	471.57
31	Cheltuieli IVG CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	976.00	976.00
32	Cheltuieli IVG CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	226.00	226.00
33	Cheltuieli IVG CLASA USD	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	19.00	19.00
III	Valoarea activului net (I-II)	0.00%	0.00%	-	-	100.00%	99.82%	-	76,772,472.67	76,772,472.67

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OPORTUNITATI
LA 31.12.2023

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada curenta Clasa U (USD)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa U (USD)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E	Diferente Clasa U
Valoare activ net	34,961,039.08	7,259,710.98	1,267,243.95	2,288,028.09	1,139,204.66	140,277.98	32,673,010.99	6,120,506.32	1,126,965.97
Numar unitati de fond aflate in circulatie	302,057.535366	252,549.529719	40,189.568772	22,370.098397	44,612.531174	5,172.982686	279,687.44	207,937.00	35,016.59
Valoare unitara a activului net	115.7429	28.7456	31.5316	102.2806	25.5355	27.1174	13.4623	3.2101	4.4142
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.4554	0.4704	0.0742	0.2668	0.6573	0.0758	0.1885	(0.1869)	(0.0016)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA



13. Anexa 2

BRD OPORTUNITATI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Banca Transilvania	TLV	ROTLVAACNOR	29-Dec-23	20,000.00	10,000	24,2600	485,200.00	0.0025%	0.631%
BRD Groupe Societate	BRD	ROBRDRBACNOR	29-Dec-23	30,000.00	1,000	17,9200	537,600.00	0.0043%	0.699%
Electrica	EL	ROELECACNOR	29-Dec-23	75,000.00	10,000	11,4800	861,000.00	0.0216%	1.120%
HIDROELECTRICE	H2O	RO40025R01B	29-Dec-23	20,000.00	10,000	128,0000	2,560,000.00	0.0044%	3.329%
Impact Develop	IMP	ROIMPACNOR	29-Dec-23	1,000,000.00	0,2500	0,2630	263,000.00	0.0423%	0.342%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR	29-Dec-23	2,500,000.00	0,1000	0,5745	1,436,250.00	0.0049%	1.867%
Romgaz S.A.	SNR	ROSNRACNOR	29-Dec-23	27,000.00	1,000	50,1000	1,352,700.00	0.0070%	1.759%
Sphera Franchising	SFG	ROSGFPACNOR	29-Dec-23	10,000.00	15,000	25,7000	257,000.00	0.0258%	0.334%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR	29-Dec-23	15,000.00	10,000	18,8600	282,900.00	0.0080%	0.368%
Total							8,035,650.00		10.448%

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 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	Crestere Zilnica	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	LEI	%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	400.00	17-Nov-23	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	98.4398	0.65	202.3630	-	98.6495	4.932.4750	2.053.935.21	0.02%	2.671%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	29-Dec-23	200.00	20-Sep-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	98.2661	0.44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	1.012.993.06	0.01%	1.317%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	29-Dec-23	700.00	20-Oct-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	98.5299	0.44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	3.545.475.71	0.03%	4.610%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	29-Dec-23	200.00	1-Nov-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	98.6604	0.44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	1.012.993.06	0.01%	1.317%
ROGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW	29-Dec-23	150.00	23-Oct-23	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	98.9344	0.61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	762.858.20	0.01%	0.992%
ROHRVN7NLNO	ROHRVN7NLNO	29-Dec-23	400.00	21-Nov-23	22-Apr-23	22-Apr-24	4.85%	97.0660	0.66	168.2924	-	97.4645	4.873.2250	2.016.606.94	0.02%	2.622%
ROXYNLCCJAC3	ROXYNLCCJAC3	-	7,000.00	13-Apr-23	22-Sep-23	13-Apr-24	7.70%	100.1077	0.02	5.5331	-0.0522	-	-	739.119.50	0.43%	0.961%
ROXYNLCCJAC3	ROXYNLCCJAC3	-	3,771.00	3-Oct-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.70%	100.1983	0.02	5.5331	-0.0914	-	-	398.368.44	0.23%	0.518%
ROXYNLCCJAC3	ROXYNLCCJAC3	-	5,000.00	26-Oct-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.70%	100.3023	0.02	5.5331	-0.1147	-	-	528.603.31	0.30%	0.687%
Total														12,070,953.43		15.695%

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale 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	Crestere Zilnica	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	%	EUR	LEI	LEI	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	800.00	20-Jul-23	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	93.5041	0.01	0.7760	1.3945	-	-	4.9746	380.753.99	0.05%	0.495%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,000.00	23-Nov-23	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	93.7953	0.02	0.7760	0.3480	-	-	4.9746	1,888,741.75	0.24%	2.456%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	220.00	15-Sep-23	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	92.8452	0.01	0.1415	0.9221	-	-	4.9746	102,774.94	0.01%	0.134%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2,474.00	18-Sep-23	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	92.5074	0.01	0.1415	0.9575	-	-	4.9746	1,152,029.41	0.09%	1.498%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500.00	26-Sep-23	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	92.7996	0.01	0.1415	0.8572	-	-	4.9746	699,913.58	0.05%	0.910%
Total															4,224,213.67		5.493%

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	%	%
ASML Holding NV	NL0010273215	29-Dec-23	100.00	0.0900	681.7000	4.9746	339,118.48	0.0000%	0.441%
Banca Monte Dei Pasdarsici	IT0005508921	29-Dec-23	43,000.00	-	3,0460	4.9746	651,563.16	0.0034%	0.847%
Industria De Dispositiv	ES0148396007	29-Dec-23	1,000.00	-	39.4300	4.9746	196,148.48	0.0000%	0.255%
Nokia Corporation	FI0009000881	29-Dec-23	20,000.00	-	3,0520	4.9746	303,648.58	0.0003%	0.395%
Societate Generala de Asigurari	FR0000130809	29-Dec-23	2,000.00	-	24,0250	4.9746	239,029.53	0.0002%	0.311%
Verbind AG	AT0000748409	29-Dec-23	1,250.00	-	84,0500	4.9746	522,843.91	0.0007%	0.680%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	29-Dec-23	4,000.00	-	26,5000	4.9746	527,307.60	0.0031%	0.686%
Total							2,779,460.74		3.614%

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	%	%
Kghm Polska Mi	PLKGHM000017	29-Dec-23	5,000.00	10.0000	122.7000	1.1444	702,089.40	0.0025%	0.913%
Total							702,089.40		0.913%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Banca Transilvania	XS2724401588	-	170.00	29-Nov-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	100.0000	0.20	4.95	-	-	-	4.9746	849,869.97	0.03%	1.105%
Banca Transilvania	XS2724401588	-	200.00	21-Dec-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	103.5000	0.18	4.95	-0.0968	-	-	4.9746	1,034,572.88	0.04%	1.345%
CTP N.V.	XS2356029541	29-Dec-23	100.00	10-Jul-23	21-Jun-23	21-Jun-24	0.50%	89.7500	0.01	2.65	-	94.3465	943,465.00	4.9746	470,654.52	0.02%	0.612%
Globalworth Real	XS1799975922	29-Dec-23	100.00	31-May-23	29-Mar-23	29-Mar-24	3.00%	83.2300	0.08	22.79	-	91.1885	911,885.00	4.9746	464,961.88	0.02%	0.605%
Globalworth Real	XS1799975922	29-Dec-23	100.00	18-Jul-23	29-Mar-23	29-Mar-24	3.00%	83.5000	0.08	22.79	-	91.1885	911,885.00	4.9746	464,961.88	0.02%	0.605%
Net4gas	XS1090449627	-	300.00	29-Nov-23	28-Jul-23	28-Jul-24	3.50%	82.5000	0.01	15.01	-74.6458	-	-	4.9746	1,632,451.50	0.19%	2.123%
Raiffeisen Bank	XS2700245561	29-Dec-23	2.00	20-Nov-23	12-Oct-23	12-Oct-24	7.00%	101.7000	19.13	1549.18	-	103.4780	103,478.0000	4.9746	1,044,936.42	0.07%	1.359%
Total															5,962,409.05		7.753%

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	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	29-Dec-23	300.00	2-Feb-23	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	80.0000	0.13	34.50	-	84.2265	842,265.00	4.9746	1,308,463.52	0.02%	1.701%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	50.00	25-Jul-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	85.0000	0.10	21.78	-	92.1175	921,175.00	4.9746	234,542.09	0.00%	0.305%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	50.00	26-Jul-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	85.3000	0.10	21.78	-	92.1175	921,175.00	4.9746	234,542.09	0.00%	0.305%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	100.00	10-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	89.2500	0.10	21.78	-	92.1175	921,175.00	4.9746	469,084.19	0.01%	0.610%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	29-Dec-23	270.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.1940	0.17	18.29	-	105.9345	1,059,345.00	4.9746	1,447,415.39	0.02%	1.882%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	29-Dec-23	500.00	5-Dec-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	102.7000	0.17	18.29	-	105.9345	1,059,345.00	4.9746	2,680,398.90	0.03%	3.485%
Total															6,374,446.18		8.288%

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

1.2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in USD

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
				USD	USD	LEI	LEI	%	%
Alphabet INC	US02079K3059	29-Dec-23	1,600.00	0.0010	139.6900	4.4958	1,004,829.28	0.000%	1.307%
BOEING CA	US0970231058	29-Dec-23	120.00	5.0000	260.6900	4.4958	140,625.03	0.000%	0.183%
DOW INC	US2606571031	29-Dec-23	1,000.00	0.0100	54.8400	4.4958	246,549.67	0.000%	0.321%
JPMorgan Chase	US48625H1005	29-Dec-23	200.00	1.0000	170.1000	4.4958	152,947.12	0.000%	0.199%
Micron Technol	US9951121038	29-Dec-23	500.00	0.1000	85.3400	4.4958	191,835.79	0.000%	0.249%
NVIDIA Corporat	US67066G1040	29-Dec-23	320.00	0.0010	495.2200	4.4958	712,451.22	0.000%	0.926%
Occidental Petro	US6745991058	29-Dec-23	2,000.00	0.2000	59.7100	4.4958	536,888.44	0.000%	0.698%
Pfizer Inc	US7170811035	29-Dec-23	2,500.00	0.0500	28.7900	4.4958	323,585.21	0.000%	0.421%
Procter & Gamb	US7427181091	29-Dec-23	450.00	0.0000	146.5400	4.4958	296,466.54	0.000%	0.385%
Seagate Technol	IE00BKVD2N49	29-Dec-23	1,000.00	0.0000	85.3700	4.4958	383,806.45	0.000%	0.499%
Uipath INC	US90364P1057	29-Dec-23	3,000.00	0.0000	24.8400	4.4958	335,027.02	0.001%	0.436%
UNITED PARCE	US9113121068	29-Dec-23	175.00	0.0100	157.2300	4.4958	123,703.06	0.000%	0.161%
Total							4,448,714.83		5.784%

1.3. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in GBP

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala		Curs valutar BNR GBP/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP	LEI	LEI			
BAE SYSTEMS	GB0002634946	29-Dec-23	10,859.00	2.5000	11.1050	5.7225	690,071.70	0.000%	0.897%	
Total							690,071.70		0.897%	

1.4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in CHF

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*		Curs valutar BNR CHF/RON		Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CHF	CHF	LEI	LEI			
UBS GROUP AC	CH0244767585	29-Dec-23	4,150.00	0.1000	26.1000	5.3666	581,283.28	0.000%	0.756%	
Total							581,283.28		0.756%	

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
						%	LEI						
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%	1.444%
Ministerul Finant	200.00	15-Dec-23	31-May-23	31-May-24	7.20%	102.5822	0.98	211.4754	-	-	1,070,595.08	0.000%	1.392%
Total											2,181,203.36		2.836%

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	%
Alpha Bank	4,763.37	0.006%
BRD Groupe Sod	-	-
Citibank Romania	63.40	0.000%
Credit Europe Ba	-	-
Total	4,826.77	0.006%

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 Sod	-	4.9746	-	-
Citibank Romania	-	4.9746	-	-
Credit Europe Ba	1,230.04	4.9746	6,118.96	0.008%
Total			6,118.96	0.008%

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 Sod	93,862.50	0.0130	1,219.74	0.002%
Total			1,219.74	0.002%

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 Sod	-	4.4958	-	-
Citibank Romani	-	4.4958	-	-
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 Sod	11,242.29	1.1444	12,865.68	0.017%
Total			12,865.68	0.017%

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 Sod	5,294.67	5.7225	30,298.75	0.039%
Total			30,298.75	0.039%

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	19,010.00	0.025%
Total	19,010.00	0.025%

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 Sod	102.00	4.9746	507.41	0.001%
Total			507.41	0.001%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	5,300.00	4.4958	23,827.74	0.031%
Total			23,827.74	0.031%

X.1 Depozite bancare constituite la institutiile 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 totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	505,704.07	66.72	200.17	505,904.24	0.658%
Total							505,904.24	0.658%

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%	59978.85	4.50	13.50	4.9746	298,437.94	0.388%
Total								298,437.94	0.388%

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%	311999.74	13.00	39.00	4.4958	1,402,863.77	1.824%
Total								1,402,863.77	1.824%

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	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	BNR/RON				
BRD Groupe Sod	250.000,00	Cumprare	28-Nov-23	8-Jan-24	4.9319	4.9746	4.9755	4.9755	0.0436	10.895.84	0.014%
BRD Groupe Sod	150.000,00	Cumprare	28-Nov-23	8-Jan-24	4.9831	4.9746	4.9757	4.9757	-0.0074	-1.109.27	-0.001%
Total										9.786.57	0.013%

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	LEI		EUR	LEI				
538440780 REP	REPO	100.00	28-Dec-23	12-Jan-24	1.039.3470	98.7486	-0.57	-	-1.7147	-	-517.205.03	0.01%	-0.672%
NL0015001L75	T-bill	500.000,00	27-Sep-23	30-Jan-24	98.7486	98.7486	0.00	0.0476	-	-	2.479.961.42	0.01%	3.225%
NL0015001OM3	T-Bill	1.000.000,00	27-Oct-23	27-Mar-24	98.5013	98.5013	0.00	0.0312	-	-	4.931.277.35	0.02%	6.412%
Total											6.894.033.74		8.964%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	LEI		USD	LEI				
US912797JJ78	T-bill	6.000,00	21-Nov-23	19-Mar-24	441.8481	441.8481	0.07	2.6211	-	-	2.666.813.70	0.00%	3.468%
Total											2.666.813.70		3.468%

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				
ROJ0LNOCKHR	Obligatiuni-fix	800.00	15-Nov-23	25-Nov-24	95.2331	95.2331	0.48	-	-	17.6913	3.837.953.01	0.04%	4.990%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	40.00	21-Aug-23	30-Oct-24	108.8401	108.8401	1.20	-	-	75.3075	223.704.30	0.00%	0.291%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	400.00	5-Dec-23	30-Oct-24	108.7704	108.7704	1.20	-	-	75.3074	2.237.042.95	0.01%	2.909%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	400.00	7-Dec-23	30-Oct-24	108.9019	108.9019	1.20	-	-	75.3074	2.237.042.95	0.01%	2.909%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	100.00	11-Dec-23	30-Oct-24	108.3559	108.3559	1.20	-	-	75.3074	559.260.74	0.00%	0.727%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	600.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.7108	108.7108	1.20	-	-	75.3074	3.355.564.43	0.02%	4.363%
Total											12.450.568.38		16.189%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
Ministerul Finant	XS2538440780	29-Dec-23	100.00	20-Sep-22	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	99.6390	0.14	EUR	13.11	102.8020	1,028.0200	0.01%	0.673%
Total													517,922.92		0.673%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	LEI				
LU1602144575	LU1602144575	29-Dec-23	400.00	-	275.4500	548.101.43	0.01%	0.713%	
LU1953188833	LU1953188833	29-Dec-23	21,500.00	-	7.0520	754.238.90	0.13%	0.981%	
Total						1,302,340.33		1.693%	

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)		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP			
IE00B5BRQB73	IE00B5BRQB73	29-Dec-23	39,814.00	-	2.0475	466,493.45	0.87%	0.607%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	29-Dec-23	10,500.00	-	38.0430	2,285,861.21	0.01%	2.972%
Total						2,752,354.66		3.579%

8. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate 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 ale emitentului/total obligatiuni ale unuia emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD	USD					
HSBC S&P 500	ETF	HSPX	48.3150	2,500	4.4958	-543,036.44	0.002%	-0.706%	
HSBC S&P 500	ETF	HSPX	48.4950	3,000	4.4958	-654,071.46	0.003%	-0.850%	
Total						-1,197,107.91		-1.557%	

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut		Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI		
Micron Technol	MU	29-Dec-23	500.00	0.5170	180.96	0.000%	
Occidental Petro	OXY	7-Dec-23	1,000.00	0.8092	566.47	0.001%	
Total					747.43	0.001%	

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sod	-19,010.00	-0.025%
Total	-19,010.00	-0.025%


2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Sod	-102.00	4.9746	-507.41	-0.001%
Total			-507.41	-0.001%

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Sod	-5,300.00	4.4958	-23,827.74	-0.031%
Total			-23,827.74	-0.031%

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



14. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD OPORTUNITĂȚI 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 -103,969.17	-0.67%
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 -103,969.17	-0.67%
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 104,113.48	0.67%
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 104,113.48	0.67%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	EUR -103,969.17	-0.67%
intre o luna si trei luni		
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 -34.47	-0.00022%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

		2023	2022
		RON	RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	7	2.305.860	2.037.642
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	6,8	1.198.454	202
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	5,6	74.660.642	6.552.946
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere gajate	5,6	517.072	655.811
Total active		78.682.028	9.246.601
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	6	1.197.706	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	17	120.280	14.460
Alte datorii și cheltuieli estimate		58.192	10.153
Datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	6	1.109	-
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	6	517.205	657.029
Total datorii		1.894.492	681.643
Capital propriu			
Capital social		66.085.190	8.339.167
Prime de capital		6.375.117	87.387
Rezultatul reportat		4.327.229	138.404
Total capital propriu	9	76.787.536	8.564.959
Total datorii și capital propriu		78.682.028	9.246.601

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
		RON	RON
Venituri			
Câștig net privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere		1.864.205	47.398
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	10	109.782	32.903
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	10	2.094.208	85.330
Venituri din dividende	11	897.597	24.235
Câștig net din cursul de schimb	12	3.436	51.374
		4.969.228	241.240
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare la cost amortizat	10	19.642	6.307
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	13,17	576.576	74.515
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare		70.685	9.386
Alte cheltuieli generale		41.692	11.416
Impozite reținute la sursă	11	71.808	1.212
		780.403	102.835
Profit înainte de impozitare		4.188.825	138.404
Profitul exercițiului		4.188.825	138.404
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercițiului		4.188.825	138.404

17. 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.