

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD USD FOND**

### 2022



*Dragă investitorule,*

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

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

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

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

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

*Cu deosebită considerație,*

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

## CUPRINS

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

## 1. Informații generale

---

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

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

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

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

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

### Date privind Administratorul Fondului

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

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

### Date privind Depozitarul Fondului

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

---

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

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

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

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

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

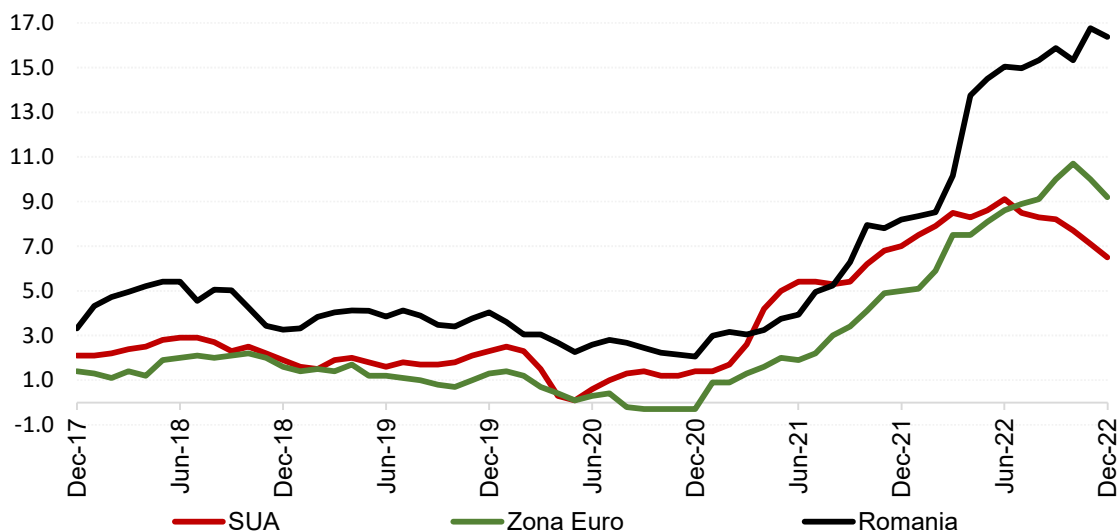
## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2022

---

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

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

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

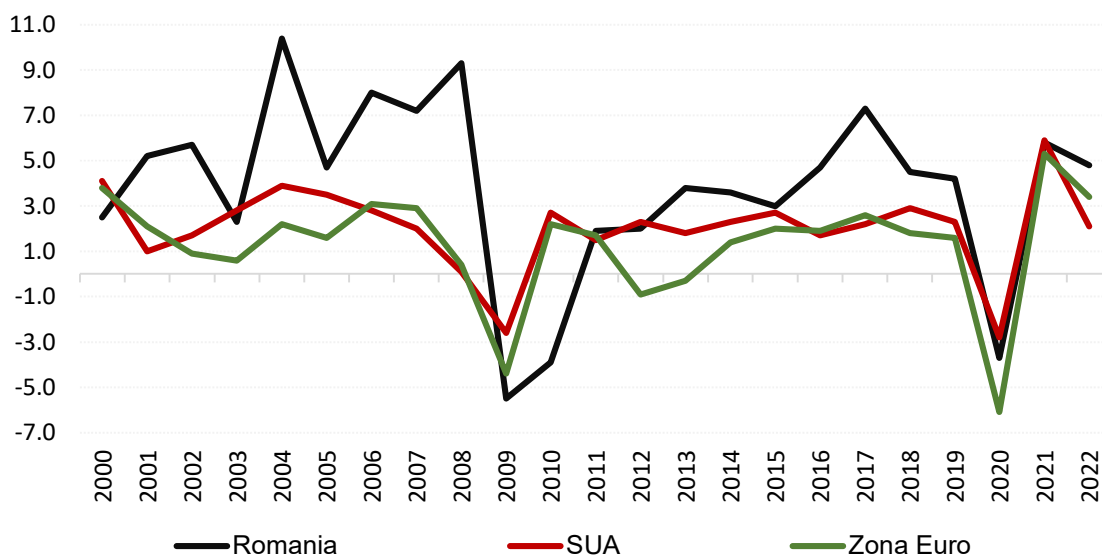


Sursa: Bloomberg

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

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

### Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

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

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

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

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

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

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

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



**Evoluția principalilor indicator macroeconomici**

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

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

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

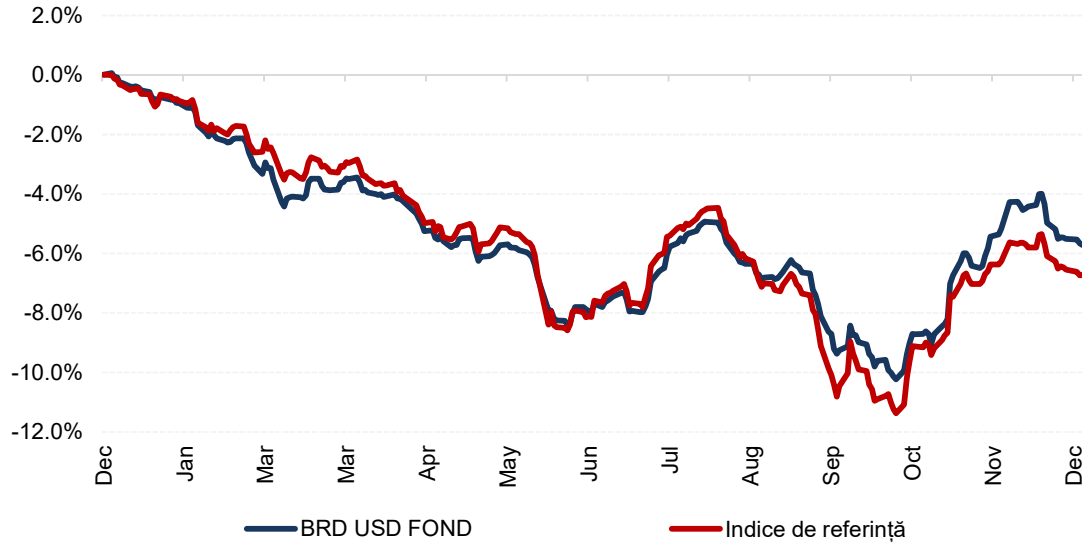
Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

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

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

un indice de referință<sup>1</sup>.

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



*Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021*

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

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

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

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

## 4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

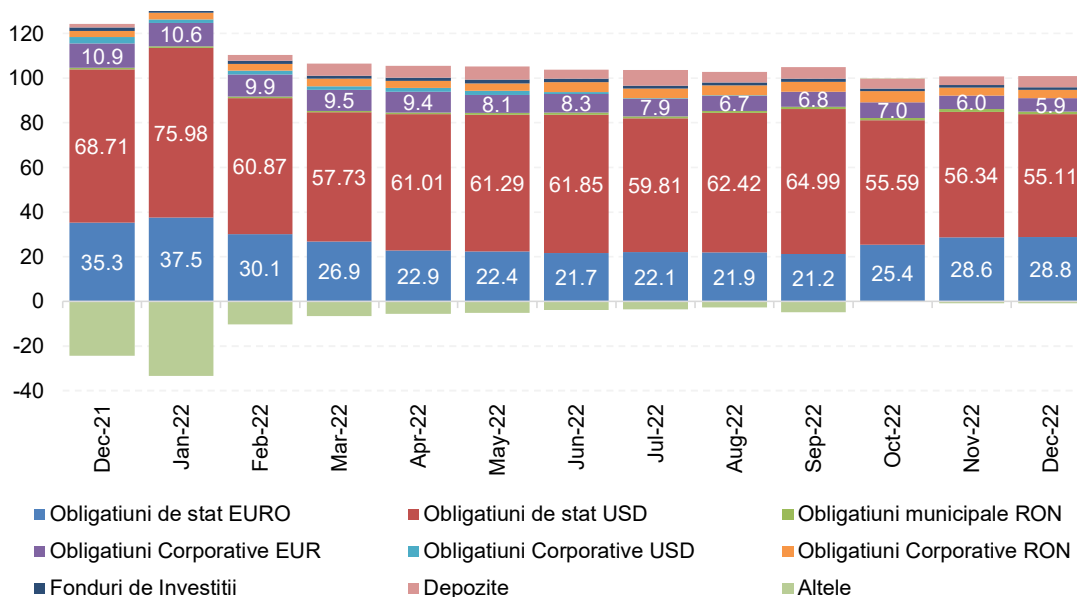
Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a înregistrat o tendință de scădere în anul 2022, situându-se la un nivel de 9,6% la finalul perioadei de referință față de 16,5% la începutul acesteia. Condițiile adverse care au caracterizat piețele financiare în acest semestru, afectând și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

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

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

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

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



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

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

## 5. Managementul Riscului

---

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD USD FOND aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(1.245)	(485)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(4.329.244)	(2.246.889)
<b>Total</b>	<b>(4.330.489)</b>	<b>(2.247.374)</b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 192.120.987 lei (2021: 369.890.757 lei).

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

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

## REMUNERAȚII

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

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

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

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

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

Nota de informare a fost publicată în 29 Martie 2022.

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

Nota de informare a fost publicată în 13 Mai 2022.

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

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

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

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

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
  - b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de guvernare ale emitenților în care investește;
  - c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de guvernare al emitenților în care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).
2. Revizuirea procedurilor interne relevante privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrate, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea



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

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

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

## 9. Politica de remunerare

---

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

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

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

Remunerația variabilă ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic. Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare

sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

- Modificări operate la nivelul Definițiilor și Abrevierilor: includerea definiției pentru „Personal S.A.I.”, completarea definiției pentru malus, includerea definiției pentru clawback, completarea definiției pentru „perioada de reținere”, completarea definiției pentru perioada de amânare, includerea abrevierii pentru EAS (Evaluarea anuală a situației individuale);

- Modificări operate la nivelul Considerentelor generale: includerea descrierii remunerării, includerea mențiunii conform căreia o pondere însemnată din cheltuielile operaționale este reprezentată de cheltuielile cu personalul, excluderea posibilității de remunerație variabilă pentru membrii Consiliului de Administrație, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”.
- Modificări operate la nivelul Principiilor generale, reorganizarea informației, numerotarea principiilor și completarea acestora, astfel:
  - o Principiul nr. 1: politica de remunerare este bazată pe principiul egalității de tratament pentru membrii personalului de gen masculin și membrii personalului de gen feminin, pentru prestarea aceleiași munci sau a unei munci de o valoare egală/ politica de remunerare respectă cultura și valorile corporative ale S.A.I. / politica de remunerare ține cont de rotația de personal constatată la nivel de meserii practicate în S.A.I., cât și de piața muncii (perspective de recrutare, rata șomajului, demografie);
  - o Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
  - o Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
  - o Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;
  - o Principiul nr. 6: Politica de remunerare este selectivă, prin orientarea spre performanță și asocierea directă a angajaților cu îndeplinirea propriilor obiective de performanță și comportamentale;
  - o Principiul nr. 7: Recunoașterea statutului de angajat este privilegiată și constituie atât un factor de coeziune al S.A.I., cât și vector de comunicare și de împărtășire a culturii și rezultatelor S.A.I.;
- Modificări operate la nivelul personalului identificat: înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, înlocuirea „Personalul Direcției Control Intern și Conformitate” cu „Ofițeri Conformitate”, includerea poziției „Expert Proiecte transversale și organizare corporatistă”;
- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;
- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criteriile precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;

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

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

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

Aprobat,



**Mihai PURCĂREA**  
Președinte Director General

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

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

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND  
LA 31.12.2022

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREAExpert Control Intern  
Cristina BUZEA



## 12. Anexa 2

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)		Preț Plata	Preț Plata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
											EUR	EUR							
Ministerul Fin	XS1968706876	30-Dec-22	310.00	23-Mar-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	4.9474	251.702.21	1.166.539.06	0.02%	0.593%
Ministerul Fin	XS1968706876	30-Dec-22	500.00	21-Oct-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	115.1875	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	405.971.32	1.881.514.68	0.03%	0.957%	
Ministerul Fin	XS2178857285	30-Dec-22	983.00	1-Jul-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	104.4900	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	1.017.828.76	4.717.229.17	0.08%	2.399%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	400.00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	100.0000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	359.451.70	1.665.914.84	0.02%	0.847%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	150.00	23-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	112.1900	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	134.794.38	624.715.05	0.01%	0.318%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	30-Jul-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	111.1000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	449.314.61	2.082.393.49	0.03%	1.059%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	700.00	12-Aug-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	112.0000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	629.040.46	2.915.350.92	0.04%	1.483%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	750.00	13-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.4900	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	673.971.93	3.123.590.31	0.04%	1.588%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	13-Nov-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	117.7600	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	449.314.61	2.082.393.49	0.03%	1.059%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	100.00	26-Jan-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	89.862.92	416.478.69	0.01%	0.212%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	600.00	2-Feb-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	539.177.54	2.498.872.23	0.03%	1.271%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	1.000.00	29-Mar-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.2000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	898.629.24	4.164.787.08	0.05%	2.118%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	400.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.8500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	359.451.70	1.665.914.85	0.02%	0.847%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	600.00	29-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.2000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	539.177.54	2.498.872.23	0.03%	1.271%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	700.00	20-Jul-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.4500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	629.040.46	2.915.350.92	0.04%	1.483%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	1.250.00	25-Mar-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	97.5000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1.123.286.55	5.205.983.84	0.06%	2.647%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	250.00	11-May-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	224.657.31	1.041.196.77	0.01%	0.529%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	300.00	18-Aug-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	88.0500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	269.588.77	1.249.436.11	0.02%	0.635%	
Ministerul Fin	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	31-Oct-22	26-May-22	26-May-23	3.62%	78.7500	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	449.314.61	2.082.393.49	0.03%	1.059%	
Ministerul Fin	XS233514899	30-Dec-22	500.00	15-Nov-22	14-Apr-22	14-Apr-23	2.75%	68.7000	0.08	19.74	-	58.3915	563.9150	4.9474	311.523.47	1.443.786.67	0.03%	0.734%	
Ministerul Fin	XS233440780	30-Dec-22	500.00	20-Sep-22	27-Sep-22	27-Sep-23	5.00%	99.6390	0.14	13.15	-	100.8120	1.008.1200	4.9474	545.099.31	2.526.317.26	0.04%	1.285%	
<b>Total</b>															<b>10.350.199.40</b>	<b>47.969.034.14</b>		<b>24.394%</b>	

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/pri ma cumulata(a)		Preț Plata	Preț Plata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
											USD	USD							
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	150.00	17-Dec-15	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	4.6346	303.483.62	1.406.525.20	0.03%	0.715%
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	341.00	29-Dec-20	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	104.1250	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	689.919.44	3.197.500.64	0.06%	1.626%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	650.00	29-Jan-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	109.4500	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.315.095.71	6.094.942.58	0.11%	3.100%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	500.00	5-Mar-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	109.3780	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.011.612.08	4.688.417.35	0.08%	2.384%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	400.00	16-Mar-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	108.5500	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	809.289.67	3.750.733.90	0.07%	1.907%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	375.00	2-Sep-21	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	107.2500	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	758.709.06	3.516.313.01	0.06%	1.788%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	500.00	10-Aug-22	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	100.2800	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.011.612.08	4.688.417.35	0.08%	2.384%	
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	250.00	11-Aug-22	22-Aug-22	22-Feb-23	4.38%	100.5000	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	505.806.04	2.344.208.67	0.04%	1.192%	
Ministerul Fin	US77586TAD81	30-Dec-22	625.00	8-Feb-22	22-Jul-22	22-Jan-23	4.88%	100.0650	0.24	31.35	-	99.5935	1.991.8700	4.6346	1.011.612.08	4.688.417.35	0.08%	2.384%	
Ministerul Fin	US77586TAD81	30-Dec-22	500.00	10-Feb-22	22-Jul-22	22-Jan-23	4.88%	105.4000	0.27	43.06	-	99.6435	1.992.8700	4.6346	1.272.457.81	5.897.332.97	0.17%	2.999%	
Ministerul Fin	US77586TAD81	30-Dec-22	500.00	11-Feb-22	22-Jul-22	22-Jan-23	4.88%	105.3000	0.27	43.06	-	99.6435	1.992.8700	4.6346	1.017.966.25	4.717.866.38	0.14%	2.399%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	500.00	14-Oct-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	78.7500	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	947.152.08	4.389.671.03	25.00%	2.232%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	500.00	27-Oct-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	80.6000	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	947.152.08	4.389.671.03	25.00%	2.232%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	200.00	4-Nov-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	79.8750	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	378.860.83	1.755.868.40	10.00%	0.893%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	250.00	10-Nov-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	81.2500	0.34	54.10	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	473.576.04	2.194.831.51	12.50%	1.116%	
Ministerul Fin	US77586TAE64	30-Dec-22	125.00	29-Dec-22	22-Jul-22	22-Jan-23	6.13%	92.5000	-	54.78	-	92.0100	1.840.2000	4.6346	236.873.09	1.097.812.02	6.25%	0.558%	
Ministerul Fin	XS2201851172	30-Dec-22	750.00	31-Oct-22	14-Aug-22	14-Feb-23	3.00%	74.8750	0.17	22.83	-	78.9955	1.979.9100	4.6346	1.202.957.50	5.971.055.69	0.12%	2.833%	
Ministerul Fin	XS2434895988	30-Dec-22	2.000.00	19-Jan-22	27-Aug-22	27-Feb-23	3.00%	99.3910	0.17	20.67	-	88.8100	1.778.2000	4.6346	3.593.733.33	16.655.518.49	0.30%	8.470%	
Ministerul Fin	XS2485248806	30-Dec-22	400.00	18-May-22	25-Nov-22	28-May-23	5.25%	99.7640	0.29	10.50	-	96.3680	1.927.3600	4.6346	775.144.00	3.592.482.38	0.08%	1.827%	
Ministerul Fin	XS2485248806	30-Dec-22	1.500.00	6-Jul-22	25-Nov-22	28-May-23	5.25%	96.6000	0.29	10.50	-	96.3680	1.927.3600	4.6346	2.906.790.00	13.471.808.93	0.30%	6.851%	
Ministerul Fin	XS2485248806	30-Dec-22	250.00	31-Oct-22	25-Nov-22	28-May-23	5.25%	92.5000	0.29	10.50	-	96.3680	1.927.3600	4.6346	484.465.00	2.245.301.49	0.05%	1.142%	
<b>Total</b>															<b>22.671.334.04</b>	<b>105.072.864.76</b>		<b>53.433%</b>	

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

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

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

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 1. Depozite bancare denumite în LEI

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

## 2. Depozite bancare denumite în EUR

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

## 3. Depozite bancare denumite în USD

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

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

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

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

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

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

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

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

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

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

7. Titluri - suport pentru operatiuni de report USD

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala		Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea Totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	USD						USD	LEI			
Ministerul Fin	US77586TAC09	30-Dec-22	350,00	17-Dec-15	22-Aug-22	22-Feb-23	4,38%	104,1250		0,24	-	31,35	99,5935	1,991,8700	708,128,46	3,281,892,14	0,06%	1,669%	
<b>Total</b>															<b>708,128,46</b>	<b>3,281,892,14</b>		<b>1,669%</b>	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

2. Titluri de participare denuminate in USD

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

Alte active

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

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

BRD Asset Management SAI SA

Expert Control Intern

Cristina BUZEA



13.

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

Anexa nr. 3

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

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

usd	USD 708,128.45	1.67%
- scadenta SFT		
<b>Tranzactii Repo</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -338,480.70	-0.85%
	USD -708,450.58	-1.67%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - BuybaCN</b>		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
<b>DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE</b>		
Avem repo		
<b>CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		

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

- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
<b>DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT</b>		
<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate	EUR -72.19	-0.00018%
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate	USD -1,519.90	-0.0036%
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		



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

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

## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

## 16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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

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

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

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

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

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