

# **BRD Usd Fond**

**SITUATII FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2023**

**intocmite in conformitate cu  
Standardele Internationale de Raportare Financiara  
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BRD Usd Fond,

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Usd Fond („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificata prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
  - Total capitaluri proprii: 164.469.005 lei
  - Profitul net al exercițiului financiar: 14.450.599 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea 162/2017 și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Aspecte cheie ale auditului

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm ca nu există aspecte cheie de audit care să fie comunicate în raportul nostru.

#### Alte informații – Raportul administratorilor

- Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul Administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul Administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, articolele 8(1)-8(3), 9-13 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare**

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

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
  - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
  14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

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

15. Am fost numiți de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Usd Fond pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit

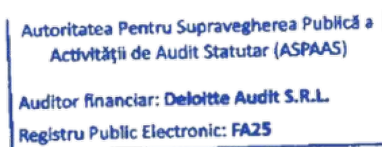
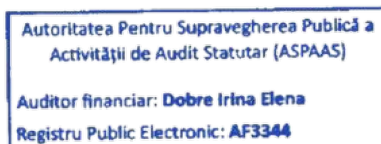


Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3344

În numele:

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

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



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1  
București, România  
29 aprilie 2024

**CUPRINS**

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL .....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	4
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII .....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....	7
1. Informatii despre Fond .....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
3. Politici contabile semnificative .....	9
3.1 Instrumente financiare .....	9
3.2 Deprecierea activelor financiare .....	11
3.3 Compensarea instrumentelor financiare .....	12
3.4 Conversii valutare .....	12
3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiuie livrata (Repo) .....	12
3.6 Capital/Unitati de fond .....	13
3.7 Numerar si echivalente de numerar .....	14
3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi .....	14
3.9 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	14
3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile .....	14
3.11 Impozitul pe profit .....	14
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat .....	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere .....	16
6. Instrumente financiare derivate .....	16
7. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	16
8. Numerar si echivalente de numerar .....	19
9. Capital .....	19
10.1 Venituri din dobanzi .....	21
10.2 Cheltuieli cu dobanzi .....	22
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	22
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	22
13. Impozitul pe profit .....	22
14. Managementul riscului financiar .....	22
14.1 Riscul de piata .....	23
14.2 Riscul de lichiditate .....	26
14.3 Riscul de credit .....	29
15. Angajamente si datorii contingente .....	30
16. Informatii privind partile afiliate .....	30
16.1 Administratorul .....	30
16.2 Depozitarul .....	31
16.3 Participatiile partilor afiliate .....	31
17. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	32

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

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

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

	Nota	2023 RON	2022 RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	8.352.926	(10.852.660)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.1	205.920	288.401
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10.1	8.275.784	11.598.516
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(207.489)	164.133
		<b>16.627.141</b>	<b>1.198.390</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	1.810.068	2.664.337
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.2	161.732	186.309
Alte cheltuieli generale		204.741	293.901
		<b>2.176.542</b>	<b>3.144.547</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>14.450.599</b>	<b>(1.946.157)</b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b>14.450.599</b>	<b>(1.946.157)</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Castig / (pierdere) net(a) din translatare la moneda de prezentare		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>14.450.599</b>	<b>(1.946.157)</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

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



## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2023

	Nota	2023 RON	2022 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	2.120.463	11.282.163
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		2.175.037	3.214.141
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	162.185.667	179.275.241
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	-	4.938.161
<b>Total active</b>		<b>166.481.167</b>	<b>198.709.706</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare		-	1.103.489
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	141.193	159.883
Alte datorii si cheltuieli estimate		29.762	31.347
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		1.841.207	336.016
Titluri date in pensiuone livrata (REPO)	7	-	4.957.984
<b>Total datorii</b>		<b>2.012.162</b>	<b>6.588.719</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		104.366.434	141.049.489
Prime de capital		(2.314.485)	3.105.041
Rezultat reportat		62.417.056	47.966.457
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>164.469.005</b>	<b>192.120.987</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>166.481.167</b>	<b>198.709.706</b>



MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



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



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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
<b>La 1 Ianuarie 2022</b>		<b>732.989</b>	<b>302.853.259</b>	<b>17.124.885</b>	<b>49.912.613</b>	<b>369.890.757</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	(1.946.157)	<b>(1.946.157)</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	<b>(1.946.157)</b>	<b>(1.946.157)</b>
Subscriere unitati de fond		38.093	17.503.634	1.925.256	-	19.428.890
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(384.017)	(179.307.404)	(15.945.098)	-	(195.252.502)
<b>La 1 Ianuarie 2023</b>	9	<b>387.064</b>	<b>141.049.489</b>	<b>3.105.041</b>	<b>47.966.457</b>	<b>192.120.987</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	14.450.599	<b>14.450.599</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	<b>14.450.599</b>	<b>14.450.599</b>
Subscriere unitati de fond		22.488	10.302.895	1.524.310	-	11.827.205
Rascumparare unitati de fond		(102.667)	(46.985.950)	(6.943.836)	-	(53.929.785)
<b>La 31 decembrie 2023</b>	9	<b>306.886</b>	<b>104.366.434</b>	<b>(2.314.485)</b>	<b>62.417.056</b>	<b>164.469.005</b>

MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

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



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

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



**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

	Nota	2023 RON	2022 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul exercitiului		14.450.599	(1.946.157)
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare</b> (Castiguri)/pierderi nerealizate		(11.308.596)	8.819.198
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	-
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		30.239.376	157.852.267
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		4.938.161	104.401.610
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente in curs de decontare		1.039.104	5.180.380
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(18.690)	(139.548)
Cresterea/(descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		(1.103.489)	(1.620.713)
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(336.016)	(266.656)
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(1.585)	(4.375)
Cresterea/descresterea titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		(4.957.984)	(105.056.497)
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>		<b>32.940.880</b>	<b>167.219.508</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	11.827.205	19.428.890
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(53.929.785)	(195.252.502)
<b>Numerar net generat de activitatile de finantare</b>		<b>(42.102.580)</b>	<b>(175.823.612)</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(9.161.700)	(8.604.104)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	11.282.163	19.886.267
<b>Efectul translatarii cursului de schimb</b>			
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	8	<b>2.120.463</b>	<b>11.282.163</b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		8.866.987	15.681.846



MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General



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



**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE****1. Informatii despre Fond**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Situatiile financiare ale Fondului BRD USD FOND pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2023 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 29 aprilie 2024.

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

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

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

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

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

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

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

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

In concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar, pentru anul 2023 moneda functionala a Fondului a fost considerata ca fiind moneda RON. Aceasta este moneda mediului economic in care Fondul isi desfasoara activitatea si care influenteaza rezultatele Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

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

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

#### **f) Informații semnificative privind politicile contabile**

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significativ”). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile prezentate în *Nota 3 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative)* în anumite situații în conformitate cu amendamentele.

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

Societatea a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

Societatea a adoptat de asemenea documentul *Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS)* începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente prezentate în aceasta nota.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale căror detalii sunt disponibile pe paginile care urmează:

#### **3.1 Instrumente financiare**

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

Activele financiare sunt clasificate și evaluate în funcție de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare și caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinând cont de cele trei abordări:

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

În aplicarea acestei clasificări un activ sau o datorie financiară este considerat a fi detinut pentru tranzacționare dacă:

- (a) Este achiziționat sau realizat în principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt

sau

- (b) În momentul recunoașterii inițiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate împreună și sunt detinute în scop speculativ

sau

- (c) Este un instrument financiar derivat (cu excepția instrumentelor ce reprezintă contracte de garanție financiară sau instrumentelor eficiente și desemnate de acoperire a riscului).

##### **Active financiare**

Fondul clasifică activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere pe baza următoarelor:

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

##### **(ii) Recunoaștere**

Fondul recunoaște un activ financiar când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului. Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

### Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

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

- Conditiiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat

Sau

- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor

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

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

### Datorii financiare

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

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

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

#### Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

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

### (ii) Recunoastere

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

### (iii) Evaluare initiala

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

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

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

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

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

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

#### **(v) Derecunoasterea**

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

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

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

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

### **3.2 Deprecierea activelor financiare**

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

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

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

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

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

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

**Pierderea estimata in caz de nerambursare (LGD)**

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

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

**3.3 Compensarea instrumentelor financiare**

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

**3.4 Conversii valutare**

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

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

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

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

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9746	4,9474
USD 1	4,4958	4,6346

**3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensie livrata (Repo)**

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

### 3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

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

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

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

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.11 Impozitul pe profit**

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

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

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

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2023. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

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

- IFRS 17 “Contracte de asigurare” emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-

locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

- Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.

- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.

- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

- Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care

implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Fondul anticipează ca adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului în perioada de aplicare inițială.

## 5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

	31 decembrie 2023 RON	31 decembrie 2022 RON
<i>Active financiare deținute în vederea tranzacționării</i>		
<b>(i) Instrumente de datorie</b>		
Titluri de plasament listate	-	-
Titluri de plasament nelistate	2.557.143	2.422.907
<b>(ii) Titluri purtătoare de dobândă</b>		
Obligațiuni corporative	15.189.237	15.933.085
Obligațiuni guvernamentale	143.327.734	163.754.860
Obligațiuni municipale	-	2.101.493
Certificate de trezorerie	1.111.553	-
<b>(iii) Instrumente financiare derivate</b>		
Contracte forward pe cursul de schimb	-	1.057
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (inclusiv activele gajate)</b>	<b>162.185.667</b>	<b>184.213.402</b>

Ținând cont de principalele clase de active financiare ale Fondului, expunerea pe instrumente financiare de tip obligațiuni guvernamentale și corporative a înregistrat o ușoară creștere ajungând la 31 decembrie 2023 la 95,88% (2022: 91,48%) din totalul activelor.

## 6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizează instrumente financiare derivate pentru a acoperi riscul asociat ratelor dobânzilor sau a fluctuațiilor valutare.

Următorul tabel prezintă valoarea instrumentelor financiare derivate deținute în scopul acoperirii riscului, înregistrate ca active sau datorii.

	2023		2022	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte Swap	-	16.814	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	1.824.393	1.057	336.016
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.841.207</b>	<b>1.057</b>	<b>336.016</b>

## 7. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul următor sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);

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

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Numerar si echivalente de numerar	2.120.463	2.120.463	2.120.463	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	162.185.667	162.185.667	138.256.249	23.929.418	-
<i>Titluri de plasament pe piata activa</i>	2.557.143	2.557.143	-	2.557.143	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	1.111.553	1.111.553	1.111.553	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	15.189.237	15.189.237	-	15.189.237	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	137.144.696	137.144.696	137.144.696	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	6.183.038	6.183.038	-	6.183.038	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	-	-	-	-	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	-	-	-	-	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.175.037	2.175.037	2.175.037	-	-
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(1.841.207)	(1.841.207)	-	(1.841.207)	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(141.193)	(141.193)	(141.193)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(29.762)	(29.762)	-	-	(29.762)
Titluri date in pensiuie livrata (REPO)	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>164.469.005</b>	<b>164.469.005</b>	<b>142.410.556</b>	<b>22.088.211</b>	<b>(29.762)</b>

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

La 31 Decembrie 2023 suma de 142.410.556 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 22.058.449 RON pe nivelul 2 si 3.

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

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

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

Obligatiuni pe o piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 8 la 31 Decembrie. BVAL - Bloomberg Valuation Service – este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix

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

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

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

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

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

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste. Creantele din instrumente financiare derivate si datoriile din instrumente financiare derivate au fost clasificate pe Nivelul 2.

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

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

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

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

### Transferuri intre niveluri

Atat in 2023 cat si 2022 nu au avut loc transferuri intre nivele ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

### 8. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	492.561	1.531.676
Depozite pe termen scurt	1.627.917	9.751.732
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(15)	(1.245)
	<u>2.120.463</u>	<u>11.282.163</u>

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

### 9. Capital

#### *Capital autorizat si subscris*

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

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea unitatilor de fond. La 31 decembrie 2023 capitalul social al Fondului este de 104.366.434 RON divizat in 306.886 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 USD.

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

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

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>369.890.757</b>	<b>2.247.374</b>	<b>372.138.131</b>
<i>Capital social</i>	302.853.259	-	302.853.259
<i>Prime de capital</i>	17.124.885	52.159.986	69.284.871
<i>Rezultat reportat</i>	49.912.613	(49.912.613)	-
<b>Modificari in timpul anului 2022:</b>			
Profitul exercitiului	(1.946.157)	2.083.116	136.959
Subscriere unitati de fond	19.428.890	-	19.428.890
Rascumparare si anulare unitati de fond	(195.252.502)	-	(195.252.502)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>192.120.987</b>	<b>4.330.489</b>	<b>196.451.476</b>
<i>Capital social</i>	141.049.489	-	141.049.489
<i>Prime de capital</i>	3.105.041	52.296.946	55.401.987
<i>Rezultat reportat</i>	47.966.457	(47.966.457)	-
<b>Modificari in timpul anului 2023:</b>			
Profitul exercitiului	14.450.599	(2.720.096)	11.730.503
Subscriere unitati de fond	11.827.205	-	11.827.205
Rascumparare si anulare unitati de fond	(53.929.785)	-	(53.929.785)
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>164.469.005</b>	<b>1.610.393</b>	<b>166.079.398</b>
<i>Capital social</i>	104.366.434	-	104.366.434
<i>Prime de capital</i>	(2.314.485)	64.027.449	61.712.964
<i>Rezultat reportat</i>	62.417.056	(62.417.056)	-

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

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

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

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

	<b>Unitati de fond aflate in circulatie</b>
<b>Numar unitati de fond</b>	
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	<b>732.989</b>
Rascumparare si anulare	(384.017)
Subscriere	38.093
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>387.064</b>
Rascumparare si anulare	(102.667)
Subscriere	22.488
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>306.886</b>

<b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	535.9295	496,3542
Valoarea activului net per unitate conform calcul NAV	541,1770	507,5423

### **Managementul capitalului**

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

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

### **10.1 Venituri din dobanzi**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Instrumente REPO	31.634	112.705
Numerar si echivalente de numerar	174.285	175.696
Titluri purtatoare de dobanda la valoare justa prin profit sau pierdere	8.275.784	11.598.516
<b>Total</b>	<b>8.481.704</b>	<b>11.886.917</b>

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



## 10.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Instrumente REPO	161.732	186.309
	<u>161.732</u>	<u>186.309</u>

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

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	4.791.134	16.522.692
Pierderi din cursul de schimb	4.998.622	16.358.559
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<u><b>(207.489)</b></u>	<u><b>164.133</b></u>

## 12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	1.587.907	2.320.617
Comisioane de custodie	222.161	343.720
	<u>1.810.068</u>	<u>2.664.337</u>

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

## 13. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania.

Începând cu exercițiul financiar 2023 prin Legea nr.142 din 20 mai 2022 pentru modificarea și completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, câștigurile realizate de investitori la momentul răscumpărării unităților de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1% sau 3% (in functie de perioada de detinere), reținerea la sursă și virarea lunară către bugetul de stat. Valoare impozitelor reținute și plătite către bugetul de stat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 a fost in sumă de 10.342 lei.

## 14. Managementul riscului financiar

### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participantii la Fond). Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar. riscul ratei

dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

### **Structura de management al riscului**

Administratorul Fondului, prin structurile sale, este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul riscului general al Fondului.

Administratorul implementeaza aceasta abordare prin intermediul Directiei Administrare Riscuri, independenta de Directia Investitii si celelalte directii ale Societatii. Implementarea combina crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului si a monitorizarii riscului. Membrii din Directia Administrare Riscuri (alaturi de cei din Conducerea Executiva si Directia Control Intern si Conformitate) participa la Comitetul de Control Intern si Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principala analiza modului de desfasurare a activitatii de control intern si risc. De asemenea, directorul Directiei Administrare Riscuri (alaturi de membrii din Conducerea Executiva si Directia Investitii) ia parte la Comitetul de Investitii, care analizeaza lunar activitatile desfasurate de catre Directia Investitii si se stabilesc pasii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investitii.

### **Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului. Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

## **14.1 Riscul de piata**

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

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

### **Riscul ratei dobanzii**

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

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

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

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

#### **Analiza de senzitivitate**

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>
<b>31 decembrie 2023</b>		
EUR	+150/ (150)	(5.333.812) / 4.710.878
USD	+150/ (150)	(5.416.267) / 4.749.038
<b>31 decembrie 2022</b>		
RON	+200/ (200)	(200.390) / 178.028
EUR	+150/ (150)	(5.380.458) / 4.709.021
USD	+150/ (150)	(5.980.020) / 5.184.631

#### **Expunerea la riscul ratei dobanzii**

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

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

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

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1an	1-5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2023</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	2.120.463	-	-	-	-	-	2.120.463
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	2.175.037	2.175.037
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	13.959.253	-	3.324.891	66.629.311	75.715.070	2.557.142	162.185.667
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>16.079.716</b>	<b>-</b>	<b>3.324.891</b>	<b>66.629.311</b>	<b>75.715.070</b>	<b>4.732.179</b>	<b>166.481.167</b>
<b>Datorii</b>							
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(1.841.207)	-	-	-	-	-	(1.841.207)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(141.193)	(141.193)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(29.762)	(29.762)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>(1.841.207)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(170.955)</b>	<b>(2.012.162)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>14.238.509</b>	<b>-</b>	<b>3.324.891</b>	<b>66.629.311</b>	<b>75.715.070</b>	<b>4.561.224</b>	<b>164.469.005</b>
	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1an	1-5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	-	-	-	-	-	11.282.163
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	3.214.141	3.214.141
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.058	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	2.422.906	184.213.402
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>11.283.221</b>	<b>-</b>	<b>37.624.796</b>	<b>71.035.409</b>	<b>73.129.233</b>	<b>5.637.047</b>	<b>198.709.706</b>
<b>Datorii</b>							
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(1.103.489)	(1.103.489)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(336.016)	-	-	-	-	-	(336.016)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(159.883)	(159.883)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(31.347)	(31.347)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(4.957.984)	-	-	-	-	-	(4.957.984)
<b>Total datorii</b>	<b>(5.294.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.294.719)</b>	<b>(6.588.719)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>5.989.221</b>	<b>-</b>	<b>37.624.796</b>	<b>71.035.409</b>	<b>73.129.233</b>	<b>4.342.328</b>	<b>192.120.987</b>

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

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

### Riscul valutar

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		31 decembrie 2023 RON	31 decembrie 2022 RON
	%		
USD	2%	838.115	1.122.671
EUR	5%	3.583.380	3.335.167

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

### Concentrarea expunerii valutare

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

Moneda	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	RON	%	RON
USD	51%	85.430.664	59%	116.927.739
EUR	43%	71.667.593	34%	68.377.941
RON	6%	9.382.910	7%	13.404.026
<b>Total</b>		<b>166.481.168</b>		<b>198.709.706</b>

### 14.2 Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

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

### **Datorii financiare**

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

### **Active financiare**

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

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, Fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

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

**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

La 31 decembrie 2023	< 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	2.120.463	-	-	-	-	-	-	2.120.463
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	2.175.037	-	-	-	-	-	-	2.175.037
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12.847.699	1.111.553	-	3.324.891	66.629.311	75.715.070	2.557.143	162.185.667
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>17.143.199</b>	<b>1.111.553</b>	<b>-</b>	<b>3.324.891</b>	<b>66.629.311</b>	<b>75.715.070</b>	<b>2.557.143</b>	<b>166.481.167</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(1.841.207)	-	-	-	-	-	-	(1.841.207)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(141.193)	-	-	-	-	-	-	(141.193)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(29.762)	-	-	-	-	-	-	(29.762)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(2.012.162)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.012.162)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>15.131.037</b>	<b>1.111.553</b>	<b>-</b>	<b>3.324.891</b>	<b>66.629.311</b>	<b>75.715.070</b>	<b>2.557.143</b>	<b>164.469.005</b>
La 31 decembrie 2022	< 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	-	-	-	-	-	-	11.282.163
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.214.141	-	-	-	-	-	-	3.214.141
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.057	-	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	2.422.907	184.213.402
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>14.497.361</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.624.796</b>	<b>71.035.409</b>	<b>73.129.233</b>	<b>2.422.907</b>	<b>198.709.706</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.103.489)	-	-	-	-	-	-	(1.103.489)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(224.547)	(111.469)	-	-	-	-	-	(336.016)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(159.883)	-	-	-	-	-	-	(159.883)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(31.347)	-	-	-	-	-	-	(31.347)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(4.957.984)	-	-	-	-	-	-	(4.957.984)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(6.477.250)</b>	<b>(111.469)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.588.719)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>8.020.111</b>	<b>(111.469)</b>	<b>-</b>	<b>37.624.796</b>	<b>71.035.409</b>	<b>73.129.233</b>	<b>2.422.907</b>	<b>192.120.987</b>

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

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

### 14.3 Riscul de credit

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

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

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	2.120.463	11.282.163
Creante din active financiare in curs de decontare	2.175.037	3.214.141
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	-	1.057
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	159.628.524	176.851.277
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii gajate	-	4.938.161
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>163.924.024</b>	<b>196.286.799</b>

### Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2023 valoare acestor ajustari a fost de 15 RON (2022: 1.245 RON).

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Credit rating</b>	<b>% din total expunere la riscul de credit</b>	
A+/A1	1%	-
BBB+/Baa1	5%	8%
BBB/Baa2	2%	2%
BBB-/Baa3	91%	87%
BB-/Ba3	1%	2%
B+/B1	-	1%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

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

*in functie de distributia geografica*

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
--	--------------------------	--------------------------



	% din total expunere la riscul de credit	
Romania	97%	97%
Luxemburg	1%	2%
Statele Unite ale Americii	1%	-
Irlanda	1%	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul urmator este analizata concentrarea expunerii la riscului de credit a Fondului in functie de distributia industrialia:

<i>in functie de distributia industrialia</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	10%	15%
Guvernamental	88%	84%
Alte sectoare	2%	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Atat in 2023 cat si in 2022 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

## 15. Angajamente si datorii contingente

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

## 16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

### 16.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 0,84%/an pentru perioada 01.01 – 07.06.2023 si 0,90%/an pentru perioada 08.06 – 31.12.2023 (2022: 0,84%/an) la valoarea activului net al Fondului conform prospectului de emisie.

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

Comisionul de administrare se calculeaza zilnic si se incaseaza lunar de catre Administrator.

In calculul comisionului de administrare, in cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea in vedere evitarea dublei comisionari a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput Fondului a comisionului de administrare perceput fondului in care acesta a investit, aferent unitatilor de fond detinute de Fond.

Valoarea totala a comisiunelor de administrare platite pentru exercitiul financiar 2023 au fost in suma de 1.587.907 RON (2022: 2.320.617 RON).

Comisionul de administrare datorat Administratorului la 31 decembrie 2023 a fost in suma de 123.534 RON (31 decembrie 2022: 139.756 RON).

## 16.2 Depozitarul

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

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

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

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

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta fiecărei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate pe piete externe:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

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

Comisioanele Depozitarului pentru exercitiul financiar 2023 au fost in suma de 222.161 RON (2022: 343.720 RON). Onorariile datorate Depozitarului la 31 decembrie 2023 sunt in suma de 17.659 RON (31 decembrie 2022: 20.127 RON).

## 16.3 Participatiile partilor afiliate

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

Mai jos sunt prezentate detaliat participatiile partilor afiliate in Fond:

	<u>31 decembrie 2023</u>		<u>31 decembrie 2022</u>	
	%	Numar UF	%	Numar UF
PERSONAL CHEIE	0,01	44	0,01	39

#### 17. Evenimente ulterioare datei de raportare

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



**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI**

**FDI BRD USD FOND**

**ANUL 2023**

*Dragă investitorule,*

*BRD Asset Management S.A.I. este una dintre primele societăți de administrare a investițiilor din România, cu o tradiție de peste 20 ani în gestionarea banilor clienților. Pe parcursul anilor, am gestionat resurse de la persoane fizice, companii și instituții financiare, ajutând clienții să își îndeplinească obiectivele investiționale. Ne concentrăm în permanență să inovăm și să răspundem nevoilor clienților noștri într-un mediu economic în continuă schimbare.*

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

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

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

*Cu deosebită considerație,*

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

**CUPRINS**

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	9
4. Politica de investiții.....	11
5. Managementul Riscului.....	13
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS.....	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune .....	14
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță.....	15
9. Politica de remunerare .....	16
10. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	18
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023 .....	19
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023.....	22
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare .....	25
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii.....	29
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	30
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.....	31

## 1. Informații generale

---

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

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).

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

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

- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin serviciul on-line al Distribuitorului (dedicat persoanelor fizice);

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

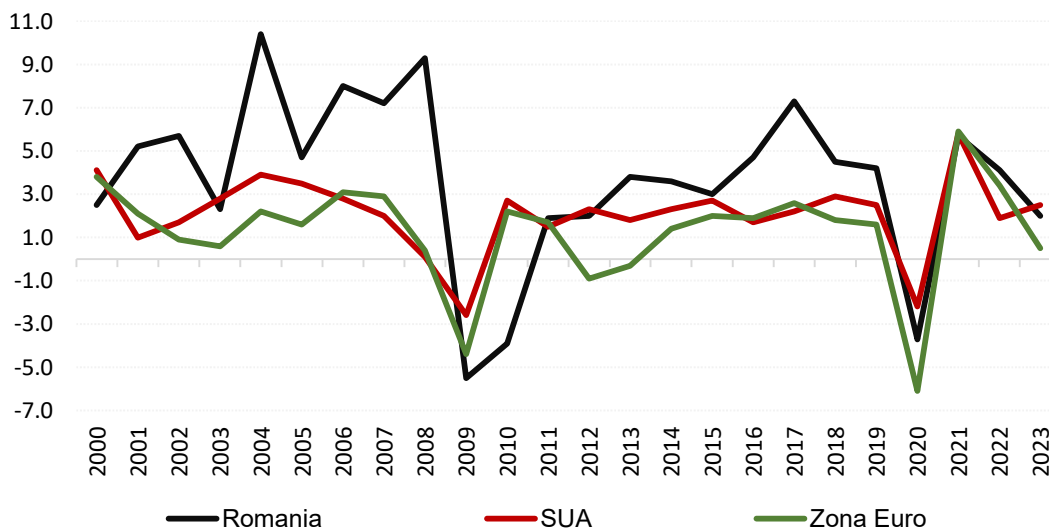
## 2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

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

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

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

### Evoluția creșterii economice (în %)

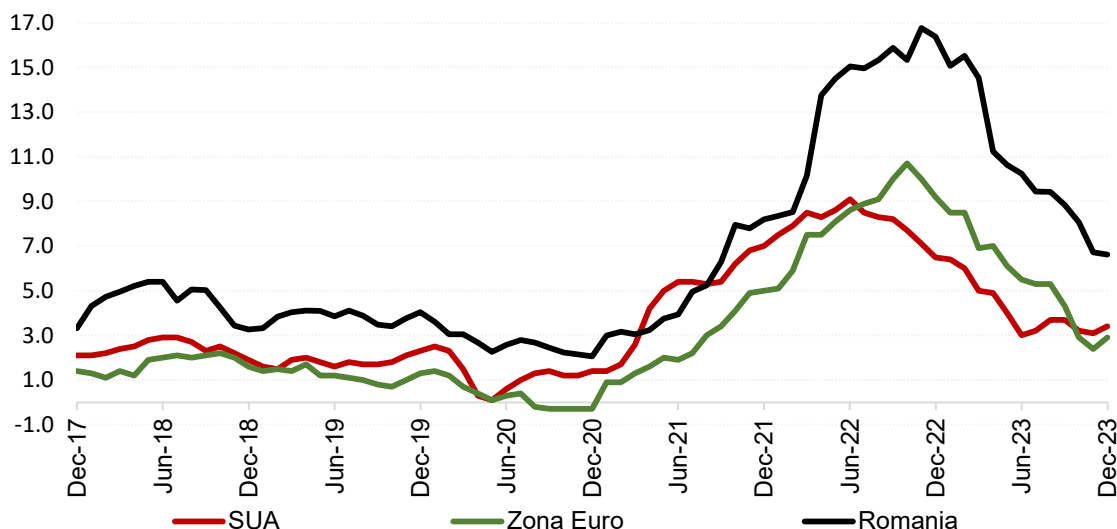




Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4%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

Într-un context în care inflația a decelerat, iar băncile centrale au finalizat procesul de majorare al ratelor de dobândă, randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (cele americane și cele germane), considerate referințe în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix denominate în dolari sau euro, au înregistrat în general scăderi în acest an (excepție făcând titlurile de stat din SUA cu maturitatea de peste 10 ani care au încheiat anul la niveluri apropiate de cele de la începutul anului). Evoluția descendentă a randamentelor (creșterea prețurilor) obligațiunilor de stat germane și americane a fost concentrată în ultimul trimestru din anul 2023, după ce băncile centrale au încheiat ciclul de creștere al dobânzilor, investitorii anticipând că vor urma tăieri ale ratelor de dobândă în anul 2024. Scăderile de randamente au fost mai ample în cazul titlurilor de stat germane comparativ cu cele americane, diferența fiind explicată și de evoluția economică divergentă dintre cele două economii. Spre deosebire de anul 2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în anul 2023 intervalul de variație al acestora s-a îngustat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



Economia României a înregistrat o evoluție favorabilă în anul 2023, în condițiile în care PIB real a crescut cu 2,1%, dinamică superioară celor consemnate în alte țări din regiunea noastră geografică (Polonia, Cehia sau Ungaria). Cererea internă a susținut creșterea economică în anul 2023, în condițiile în care consumul populației a crescut cu 2,9% , iar investițiile din economie au avansat cu 12%. Pe de altă parte, exporturile de bunuri și servicii s-au redus cu 2,1% în termeni reali în anul 2023. Pe partea ofertei agregate, toate 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 disiparea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare înregistrate în anul 2022) au susținut decelerarea inflației și în țara noastră. O tendință descendentă s-a înregistrat și în cazul inflației de bază, măsura inflației core 2 ajustat reducându-se la 8,2% în luna decembrie 2023 de la 14,7% la începutul anului. Chiar dacă s-au temperat, presiunile inflaționiste de bază au rămas ridicate în anul 2023.

În anul 2023, Banca Națională a României (BNR) a majorat o singură dată cu 25 de puncte de bază rata dobânzii de politică monetară la 7% cu ocazia ședinței din luna ianuarie, încheind procesul de majorare a ratelor de dobândă. Alte țări din regiunea noastră (Polonia, Ungaria sau Cehia) au început să reducă ratele

de dobândă în anul 2023. Surplusul de lichiditate din piața monetară a crescut pe parcursul anului 2023 fiind alimentat de deficitul bugetar amplu și de decontările realizate către beneficiarii de fonduri europene. Menținerea unui excedent amplu de lichiditate în piața monetară a permis scăderea ratelor din piața monetară semnificativ sub nivelul ratei dobânzii de referință, ceea ce sugerează că politica monetară din țara noastră este mai puțin restrictivă decât sugerează nivelul ratei dobânzii de politică monetară.

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

**Evoluția principalilor indicator macroeconomici**

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

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

### 3. Obiectivele de investiții

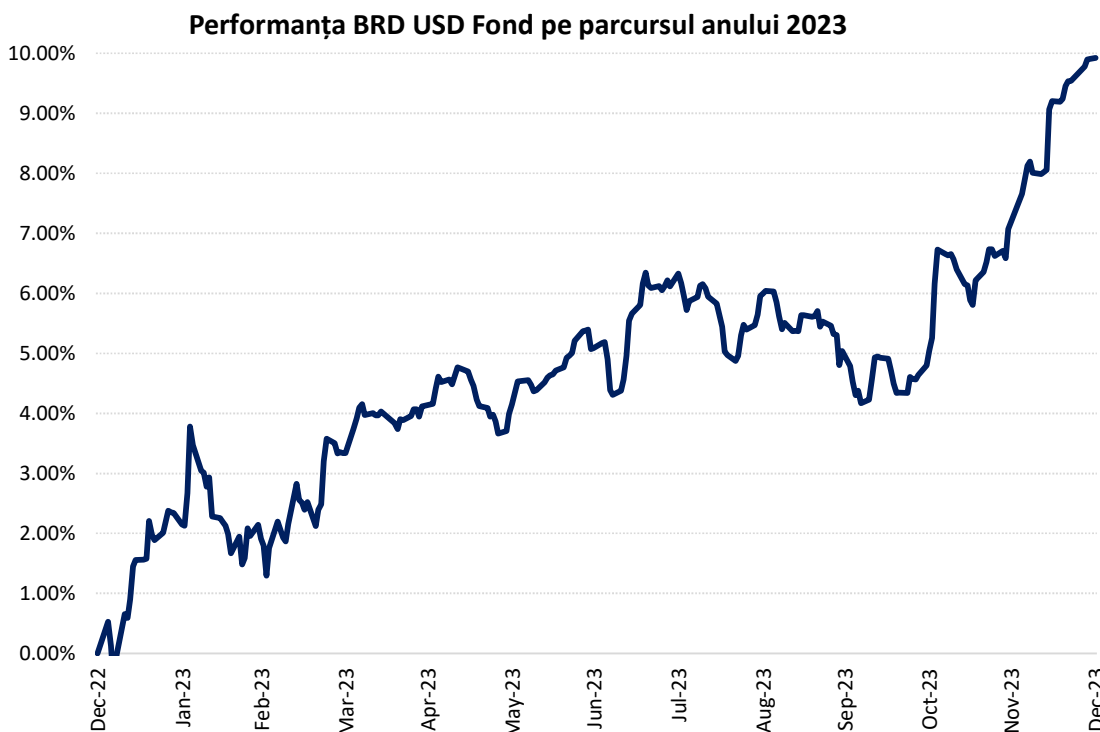
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile 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 2023, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond a crescut cu 9,9%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului pe parcursul anului 2023:



Notă : Variații calculate față de valorile din 30.12.2022

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost 120,3740 USD.

Pe parcursul anului 2023, activul total al Fondului s-a redus cu 5,4 milioane USD, adică cu 12,8%, ajungând la 37,0 milioane USD.

**Investițiile Fondului** la data de 31.12.2023 se prezintă astfel: 87,2% obligațiuni guvernamentale, 9,8% obligațiuni corporative, 1,0% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 1,5%, iar alte active 0,5%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul anului 2023 între un nivel minim de 108,9635 USD înregistrat în data de 05.01.2023 și un nivel maxim de 120,3740 USD consemnat în data de 31.12.2023.

La data de 31.12.2023 Fondul a înregistrat un număr de 848 investitori, din care 831 persoane fizice și 17 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 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, Fondul avea cea mai mare expunere pe obligațiuni de stat, reprezentând 87,2% din totalul activelor la finalul anului 2023. Pe parcursul anului Fondul și-a majorat expunerea pe obligațiuni guvernamentale de la 83,9% la începutul perioadei, evoluția ascendentă fiind concentrată în al doilea semestru, ponderea titlurilor de stat crescând de la 83,6% la finalul lunii iunie 2023. La finalul anului Fondul deținea obligațiuni de stat denumite în USD (având o pondere mai ridicată, dat fiind specificul Fondului) precum și în EUR, marea majoritate a obligațiunilor guvernamentale fiind emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. La finalul anului 2023 obligațiunile de stat denumite în USD reprezentau 48,8% din totalul activelor Fondului, în scădere de la 55,1% la începutul perioadei de referință, în timp ce obligațiunile de stat denumite în EUR reprezentau 38,3% din totalul activelor Fondului, în creștere de la 28,8% la începutul anului. Pe parcursul anului 2023, obligațiunile de stat românești denumite în EUR și USD au înregistrat evoluții favorabile, fiind consemnate scăderi ale randamentelor și creșteri ale prețurilor. În această perioadă de timp, pe piețele financiare internaționale au predominat cumpărările de instrumente financiare cu venit fix, inclusiv Eurobonduri românești, în condițiile în care inflația globală s-a înscris pe un trend descendent și ciclul de creștere a dobânzilor în SUA și în Zona euro se finaliza. În plus, în cea mai mare parte a anului 2023 pe piețele financiare internaționale a predominat un sentiment favorabil activelor cu risc, ceea ce a determinat o comprimare a primei de risc a României (cuantificată prin intermediul diferențialului de dobândă dintre randamentele titlurilor de stat românești denumite în EUR și cele germane cu maturități similare sau prin intermediul diferențialului de dobândă dintre randamentele titlurilor de stat românești denumite în USD și cele americane). În acest an România a emis eurobonduri pe piețele financiare internaționale, în lunile ianuarie și septembrie, denumite în EUR (cu maturități în 2026, în 2029, în 2028 și în 2033) și în USD (cu maturități în 2028, 2033 și 2053). Fondul a participat la unele dintre noile emisiuni de eurobonduri românești organizate în acest semestru pentru a profita de dobânzile avantajoase, o parte din titluri fiind vândute ulterior. Pe lângă obligațiunile de stat românești, la finalul anului 2023 Fondul avea o expunere de 0,7% pe certificate de trezorerie americane.

În acest an expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus integral de la 1,2% la începutul perioadei, în condițiile în care au fost vândute obligațiunile emise de Primăria Municipiului București având

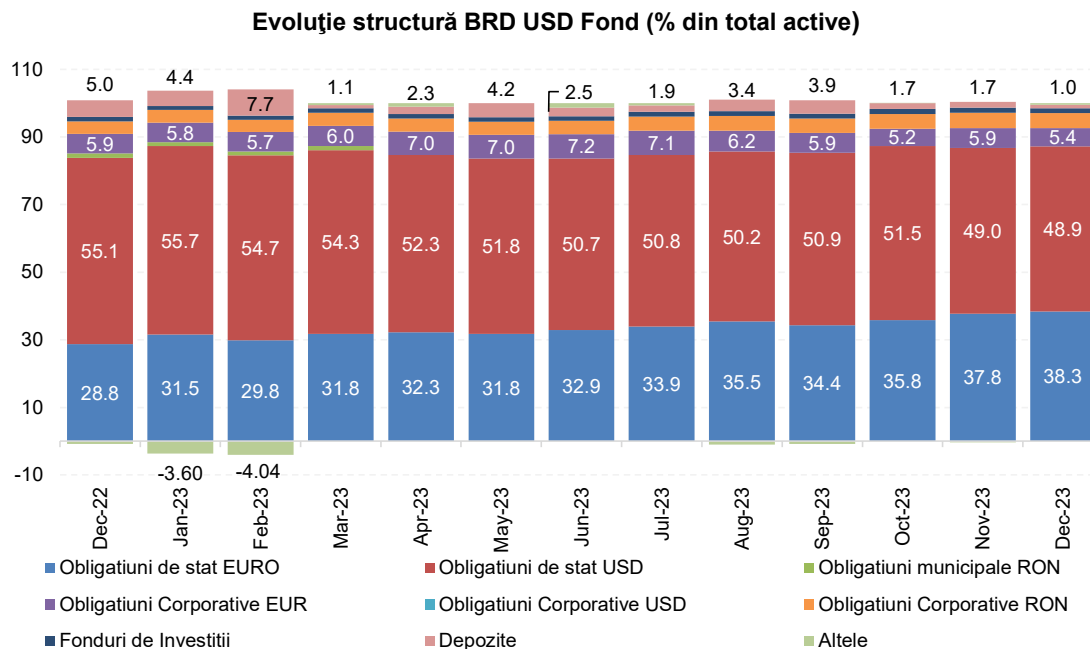
maturitatea în 2028 (în sumă de 2,25 mil. RON).

La finalul anului 2023, expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii reprezenta 9,8% din totalul activelor, nivel apropiat de cel înregistrat la începutul perioadei. Anterior, în primul semestru din anul 2023, ponderea obligațiunilor corporative crescuse la 11,2% la finalul semestrului I. Cea mai importantă tranzacție cu obligațiuni corporative realizată de Fond în acest semestru este participarea la emisiunea de obligațiuni cu maturitatea în 2027 realizată de Banca Transilvania (cu suma de 350 mii EUR). Această emisiune de obligațiuni corporative a fost realizată în contextul programului de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL). Până la finalul anului 2023 Fondul a vândut integral obligațiunile Banca Transilvania (cu suma de 350 mii EUR) achiziționate anterior. Totodată, Fondul a redus expunerea pe emitenții SG Issuer și Spire, vânzând obligațiuni cu maturitatea în anul 2032 în sumă totală de 450 mii EUR.

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 s-a redus în anul 2023, de la 5% la începutul anului la 2,5% la finalul semestrului I și la 1,0% la finalul anului 2023. În același timp, ponderea operațiunilor repo s-a redus integral în acest an de la -2,5% la începutul anului. În condițiile creșterii ratelor de dobândă, diferența dintre dobânda plătită pentru operațiunile repo și dobânzile obținute din plasamente pe termen scurt nu mai era avantajoasă.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2023 poate fi vizualizată în graficul de mai jos.



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

<b>Emitent</b>	<b>Activ</b>	<b>Pondere în activul total (%)</b>
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	86.5
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	2.7
BRD Groupe Societe Generale	Depozite bancare si conturi curente	2.3
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	1.7
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	1.7
FDI OTP Dollar Bond	Fonduri mutuale	1.5
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	1.5
Libra Internet Bank	Obligațiuni corporative	1.5
Statele Unite ale Americii	Certificate de trezorerie	0.7
Autonom Services	Obligațiuni corporative	0.4

## 5. Managementul Riscului

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

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și riscul 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 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	(15)	(1.245)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	<u>(1.610.378)</u>	<u>(4.329.244)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(1.610.393)</u></b>	<b><u>(4.330.489)</u></b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023 sintetizate în activ net în sumă de 164.469.005 lei (2022: 192.120.987 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2023 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat: profit în sumă de 14.450.599 lei (2022: pierdere 1.946.157 lei).

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

## 7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2023 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:

a) actualizarea prevederilor de la punctul 1.1 - „Datele de identificare ale societății de administrare a investițiilor” din Prospectul de emisiune cu lista tuturor fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I..

b) actualizarea prevederilor de la punctul 3.4.2. – „Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului”, 3.7.2.7. –

„Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului” și 3.11.- „Informații privind durabilitatea” din Prospectul de emisiune cu trimitere la Documentul cu informații esențiale în locul Documentului cu informații-cheie destinate investitorilor.

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

2. Modificarea documentației ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 0.84% pe an la 0.90% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 1.00% pe an prevăzută în prospect).

Nota de informare a fost publicată în 08 Iunie 2023.

Modificările menționate anterior nu au necesitat autorizarea A.S.F..

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

---

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare 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 Guvernare Corporativă, privind deplasările în cadrul BRD AM, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD AM, privind Auditul Intern, privind externalizarea activităților din S.A.I., privind administrarea alertelor, punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, privind activitatea de sponsorizare, mecenat și donație, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS, privind gestionarea riscurilor de conformitate, privind telefoanele mobile ale angajaților.
5. Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

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

## 9. Politica de remunerare

---

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

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

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

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

A. Remunerația este considerată **fixă** atunci când:

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

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

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

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

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

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

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

Obiectivele calitative:

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

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

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

## 10. Evenimente ulterioare datei de raportare

---

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

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**

Președinte Director General



11. ANEXA 1 - Situația activelor și obligațiilor BRD USD Fond la data de 31.12.2023

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - 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>36,979,036.82</b>	<b>166,250,353.74</b>	<b>(206,221,989.80)</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>96.42%</b>	<b>96.32%</b>	<b>35,617,182.46</b>	<b>160,127,728.90</b>	<b>(153,117,808.76)</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	10.50%	10.48%	3,877,157.39	17,430,924.19	(10,183,994.87)
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%	-	-	(2,338,415.67)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	5.48%	4.08%	3,480,759.63	15,213,356.11	6.63%	6.62%	2,448,554.29	11,008,210.38	
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	3.63%	2.70%	2,302,410.89	10,063,147.28	3.87%	3.86%	1,428,603.10	6,422,713.82	(3,640,433.46)
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	85.92%	85.83%	31,740,025.07	142,696,804.71	(139,462,769.08)
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	3.17%	3.17%	1,172,797.34	5,272,662.28	(38,318,574.31)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	86.00%	64.05%	54,583,553.48	238,568,337.20	82.75%	82.66%	30,567,227.73	137,424,142.43	(101,144,194.77)
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>0.98%</b>	<b>0.98%</b>	<b>362,097.42</b>	<b>1,627,917.58</b>	<b>(4,280,622.83)</b>
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.13%	1.59%	1,351,852.20	5,908,540.41	0.98%	0.98%	362,097.42	1,627,917.58	(4,280,622.83)
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>-1.11%</b>	<b>-1.11%</b>	<b>(409,539.34)</b>	<b>(1,841,206.96)</b>	<b>(1,768,704.70)</b>

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.03%	-0.02%	(16,588.25)	(72,502.26)	-1.11%	-1.11%	(409,539.34)	(1,841,206.96)	(1,768,704.70)
<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>0.30%</b>	<b>0.30%</b>	<b>109,560.29</b>	<b>492,561.15</b>	<b>(13,485,650.70)</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>0.67%</b>	<b>0.67%</b>	<b>247,157.88</b>	<b>1,111,172.40</b>	<b>85,896,744.83</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)	0.00%	0.00%	-	-	110,007,080.40
8.3	Titluri emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	0.67%	0.67%	247,157.88	1,111,172.40	1,111,172.40
<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>1.54%</b>	<b>1.54%</b>	<b>568,784.95</b>	<b>2,557,143.38</b>	<b>(3,334,347.98)</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>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(109,915,802.52)</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>1.31%</b>	<b>1.31%</b>	<b>483,793.16</b>	<b>2,175,037.29</b>	<b>(3,494,342.09)</b>
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(215.00)	(939.70)	0.00%	0.00%	-	-	939.70
12.2	Sume in curs de decontare	2.05%	1.52%	1,297,961.26	5,672,999.28	0.00%	0.00%	-	-	(5,672,999.28)
12.3	sume in tranzit	0.00%	0.00%	15.27	66.74	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	(628.49)	(2,746.94)	1.31%	1.31%	483,793.16	2,175,037.29	2,177,784.23
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>38,025.40</b>	<b>169,905.59</b>	<b>(164,308.29)</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.09%	0.07%	59,702.62	260,942.24	0.07%	0.07%	27,477.69	123,534.20	(137,408.04)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	5,920.51	25,876.77	0.01%	0.01%	2,543.21	11,433.76	(14,443.01)
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%	2,881.22	12,953.39	(16,051.93)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	841.81	3,679.30	0.01%	0.01%	3,319.50	14,923.81	11,244.51
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	480.00	2,097.94	0.00%	0.00%	185.86	835.59	(1,262.35)
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	2,885.65	12,612.31	0.00%	0.00%	1,384.59	6,224.84	(6,387.47)
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	2,885.65	12,612.31	0.00%	0.00%	233.33	1,049.01	(11,563.31)
<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>36,941,011.42</b>	<b>166,079,399.14</b>	<b>(111,312,942.74)</b>

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND  
LA 31.12.2023

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	36,941,011.42	42,388,011.00	(5,446,999.58)
Numar de unitati de fond in circulatie	306,885.286363	387,064.004827	(80,178.718464)
Valoarea unitara a activului net	120.3740	109.5116	10.8624
Coefficient de impartire pentru clasa	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern și Conformitate  
Cristina BUZEA



12. Anexa 2

BRD USD FOND – 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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total obligatiuni emise		Pondere in activul total al OPCVM
																LEI	USD	LEI	%	
Agricoover Holding	AGV26E	ROI2D96W5646	-	2.00	1-Feb-21	3-Feb-23	3-Feb-24	3.50%	100.0000	4.80	1591.78	-	-	-	4.9746	114.172.55	513.296.95	0.25%	0.309%	
Autonom Services	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	2.00	19-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	100.0000	1.13	43.80	-	-	-	4.9746	22.226.91	99.927.74	0.04%	0.060%	
Autonom Services	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	108.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	6.08	-	-	-	4.9746	120.228.42	540.522.93	0.54%	0.325%	
Luzar Internet Bank	LIBRA26E	ROSS62L84EW2	-	5.00	24-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	4.9746	619.571.42	2.785.459.21	1.47%	1.513%	
<b>Total</b>																<b>816.082.43</b>	<b>3.668.943.39</b>		<b>2.207%</b>	

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total obligatiuni emise		Pondere in activul total al OPCVM
															LEI	USD	LEI	%	
Banca Comerciala	BCR28	ROIAQREPLMWM	-	4.00	19-May-21	21-May-23	21-May-24	3.90%	100.0000	53.28	11.987.7050	-	-	-	455.525.34	2.047.950.82	0.20%	1.232%	
Banca Comerciala	BCR26	ROEAZVKSDFP8	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.35%	100.0000	73.09	1.169.3980	-	-	-	557.375.10	2.505.846.99	0.42%	1.507%	
Unicredit Bank SA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	269.00	25-Jul-17	15-Jul-23	15-Jan-24	7.62%	100.0000	2.09	354.9041	-	-	-	619.571.42	2.785.459.21	1.47%	1.513%	
<b>Total</b>															<b>1.632.471.86</b>	<b>7.339.267.02</b>		<b>4.418%</b>	

6. 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

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 cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emise		Pondere in activul total al OPCVM
																EUR	USD	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	7.792.00	5-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.9977	0.02	0.1415	-1.2140	-	-	870.161.38	3.912.071.53	0.27%	2.353%	
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5.000.00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102.0008	0.02	0.1415	-1.2039	-	-	558.441.72	2.510.642.28	0.17%	1.510%	
<b>Total</b>														<b>1.428.603.10</b>	<b>6.422.713.82</b>		<b>3.863%</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	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total obligatiuni ale unei emisii		Pondere in activul total al OPCVM
															LEI	USD	LEI	%	
Spire	XS2079699232	-	4.00	7-Nov-19	29-Oct-23	29-Jan-24	6.93%	100.0000	24.07	1540.45	-	-	-	4.9746	560.067.71	2.517.952.41	4.55%	1.515%	
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	2.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9746	280.006.59	1.258.853.63	2.50%	0.757%	
Willow No.2 (Ireland)	XS2306625905	-	3.00	17-Feb-21	20-Dec-23	20-Mar-24	6.99%	100.0000	19.41	232.93	-	-	-	4.9746	332.723.04	1.499.856.24	2.50%	0.900%	
<b>Total</b>															<b>1.172.797.34</b>	<b>5.272.662.28</b>		<b>3.172%</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	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total obligatiuni ale unei emisii		Pondere in activul total al OPCVM
															LEI	USD	LEI	%	
Ministerul Finantelor	XS1968706876	29-Dec-23	310.00	23-Mar-21	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	123.3700	0.13	34.50	-	-	84.2265	842.2650	4.9746	485.068.84	2.180.772.49	0.03%	1.312%
Ministerul Finantelor	XS2109812508	29-Dec-23	250.00	13-Oct-23	28-Jan-23	28-Jan-24	2.00%	72.0000	0.05	18.52	-	-	77.6800	776.0800	4.9746	219.806.26	988.204.98	0.02%	0.594%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	29-Dec-23	783.00	1-Jul-20	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	104.4900	0.08	23.28	-	-	98.3640	983.6400	4.9746	872.385.15	3.922.069.16	0.06%	2.359%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	150.00	30-Jul-20	26-May-23	26-May-24	3.62%	111.1000	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	156.507.47	703.626.28	0.01%	0.423%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	700.00	12-Aug-20	26-May-23	26-May-24	3.62%	112.0000	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	730.368.19	3.283.589.31	0.04%	1.975%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	750.00	13-Oct-20	26-May-23	26-May-24	3.62%	116.4900	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	782.537.34	3.518.131.37	0.04%	2.116%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	500.00	13-Nov-20	26-May-23	26-May-24	3.62%	117.7600	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	521.691.56	2.345.420.92	0.03%	1.411%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	100.00	26-Jan-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	119.3500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	104.338.31	468.084.17	0.01%	0.282%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	600.00	2-Feb-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	119.3750	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	626.029.87	2.814.505.09	0.03%	1.693%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	1.000.00	29-Mar-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.2000	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	1.043.383.14	4.690.841.92	0.05%	2.822%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	400.00	10-Jun-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.8500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	417.353.25	1.876.336.74	0.02%	1.129%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	600.00	29-Jun-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	116.2000	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	626.029.87	2.814.505.09	0.03%	1.693%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	700.00	20-Jul-21	26-May-23	26-May-24	3.62%	115.4500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	730.368.19	3.283.589.31	0.04%	1.975%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	1.250.00	25-Mar-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	97.0500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	1.304.228.92	5.863.552.38	0.06%	3.527%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	250.00	11-May-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	90.3000	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	260.845.78	1.172.710.46	0.01%	0.705%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	300.00	18-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	88.0500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	313.014.94	1.407.252.57	0.02%	0.846%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	29-Dec-23	500.00	31-Oct-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	78.7500	0.10	21.78	-	-	92.1175	921.1750	4.9746	521.691.56	2.345.420.92	0.03%	1.411%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	29-Dec-23	100.00	25-Jul-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.8000	0.14	13.11	-	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	115.201.50	517.922.90	0.01%	0.312%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	29-Dec-23	400.00	23-Aug-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7500	0.14	13.11	-	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	460.805.99	2.071.691.57	0.02%	1.246%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	29-Dec-23	500.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.63%	103.2150	0.18	17.38	-	-	107.1065	1.071.0650	4.9746	602.180.23	2.707.281.98	0.02%	1.628%
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	1.059.3450	4.9746	596.200.65	2.680.398.88	0.03%	1.612%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	29-Dec-23	830.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5.59%	99.9320	0.15	15.78	-	-	102.9815	1.029.8150	4.9746	960.267.49	4.317.170.58	0.04%	2.597%
<b>Total</b>															<b>12.751.047.18</b>	<b>57.326.157.91</b>		<b>34.482%</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/prima cumulata(a)		Pret Piata	Pret Piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in total obligatiuni ale unei emisuni	Pondere in activul total al OPCVM
								USD	USD			USD	USD				LEI	LEI		
Ministerul Finantelor	US77586TAD81	29-Dec-23	150.00	1-Aug-23	22-Jul-23	22-Jan-24	4.88%	99.6900	0.27	43.06	-	99.9940	1.999.8800	4.4958	306.441.38	1.377.699.16	0.04%	0.829%		
Ministerul Finantelor	US77586TAD81	29-Dec-23	1.250.00	1-Aug-23	22-Jul-23	22-Jan-24	4.88%	99.6800	0.27	43.06	-	99.9940	1.999.8800	4.4958	2.553.678.13	11.480.826.14	0.34%	6.906%		
Ministerul Finantelor	US77586TAE64	29-Dec-23	200.00	4-Nov-22	22-Jul-23	22-Jan-24	6.13%	79.8750	0.34	54.10	-	98.8605	1.977.2100	4.4958	406.262.83	1.826.476.43	0.04%	1.099%		
Ministerul Finantelor	US77586TAE64	29-Dec-23	250.00	10-Nov-22	22-Jul-23	22-Jan-24	6.13%	81.2500	0.34	54.10	-	98.8605	1.977.2100	4.4958	507.828.54	2.283.095.55	0.05%	1.373%		
Ministerul Finantelor	US77586TAE64	29-Dec-23	125.00	29-Dec-22	22-Jul-23	22-Jan-24	6.13%	92.5000	0.34	54.10	-	98.8605	1.977.2100	4.4958	253.914.27	1.141.547.78	0.03%	0.687%		
Ministerul Finantelor	X52201851172	29-Dec-23	350.00	6-Dec-23	14-Aug-23	14-Feb-24	3.00%	83.0700	0.17	22.83	-	85.3495	1.706.9900	4.4958	605.438.17	2.721.928.92	0.05%	1.637%		
Ministerul Finantelor	X52201851172	29-Dec-23	175.00	8-Dec-23	14-Aug-23	14-Feb-24	3.00%	83.4800	0.17	22.83	-	85.3495	1.706.9900	4.4958	302.719.08	1.360.964.44	0.03%	0.819%		
Ministerul Finantelor	X52434895988	29-Dec-23	1.150.00	19-Jan-22	27-Aug-23	27-Feb-24	3.00%	99.3910	0.17	20.67	-	93.3330	1.866.6600	4.4958	2.170.425.67	9.757.799.73	0.17%	5.869%		
Ministerul Finantelor	XS2485248806	29-Dec-23	1.300.00	6-Jul-22	25-Nov-23	25-May-24	5.25%	96.6000	0.29	10.50	-	99.6170	1.992.3400	4.4958	2.603.692.00	11.705.678.49	0.26%	7.041%		
Ministerul Finantelor	XS2485248806	29-Dec-23	250.00	31-Oct-22	25-Nov-23	25-May-24	5.25%	92.5000	0.29	10.50	-	99.6170	1.992.3400	4.4958	500.710.00	2.251.092.02	0.05%	1.354%		
Ministerul Finantelor	XS2485248806	29-Dec-23	500.00	4-Aug-23	25-Nov-23	25-May-24	5.25%	97.5500	0.29	10.50	-	99.6170	1.992.3400	4.4958	1.001.420.00	4.502.184.04	0.10%	2.708%		
Ministerul Finantelor	XS2571922884	29-Dec-23	1.500.00	5-Jan-23	17-Aug-23	17-Feb-24	6.63%	99.6070	0.37	49.32	-	103.7130	2.074.2600	4.4958	3.185.369.17	14.320.782.71	0.19%	8.614%		
Ministerul Finantelor	XS2571923007	29-Dec-23	275.00	5-Jan-23	17-Jul-23	17-Jan-24	7.13%	99.3320	0.40	64.92	-	108.0790	2.161.5800	4.4958	612.286.58	2.752.718.01	0.03%	1.656%		
Ministerul Finantelor	XS2571923007	29-Dec-23	750.00	25-Oct-23	17-Jul-23	17-Jan-24	7.13%	99.1250	0.40	64.92	-	108.0790	2.161.5800	4.4958	1.869.872.50	7.507.412.79	0.09%	4.516%		
Ministerul Finantelor	XS2571923007	29-Dec-23	250.00	1-Nov-23	17-Jul-23	17-Jan-24	7.13%	100.6910	0.40	64.92	-	108.0790	2.161.5800	4.4958	556.624.17	2.502.470.94	0.03%	1.505%		
Ministerul Finantelor	XS2571924070	29-Dec-23	250.00	18-Dec-23	17-Jul-23	17-Jan-24	7.63%	112.1500	0.42	69.47	-	112.4260	2.248.5200	4.4958	579.498.06	2.605.307.38	0.04%	1.567%		
<b>Total</b>																<b>17.816.180.55</b>	<b>80.097.984.52</b>		<b>48.179%</b>	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	
BRD Groupe Societ	-	-	-
Citibank Romania	44.185.91	198.651.01	0.119%
<b>Total</b>	<b>44.185.91</b>	<b>198.651.01</b>	<b>0.119%</b>

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
			EUR	USD	
BRD Groupe Societ	-	4.9746	-	-	-
Citibank Romania	10.672.32	4.9746	11.808.92	53.090.54	0.032%
ING Bank NV Ams	81.17	4.9746	89.81	493.77	0.000%
<b>Total</b>			<b>11.898.73</b>	<b>53.494.31</b>	<b>0.032%</b>

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societ	-	4.4958	-	-
Citibank Romania	39.121.50	4.4958	175.882.44	0.106%
ING Bank NV Ams	14.354.15	4.4958	64.533.39	0.039%
<b>Total</b>	<b>53.475.65</b>		<b>240.415.83</b>	<b>0.145%</b>

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

IX.1.3 Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD - Cont Colector

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului	Curs valutar BNR USD/RON	Valoarea curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societ	-	4.4958	-	-
<b>Total</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

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

1. Depozite bancare denumite in RON

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoarea initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoarea totala valuta Fondului		Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	USD			LEI	USD	
BRD Groupe Societ	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	24.691.32		3.26	9.77	5.494.26	24.701.09	0.015%
<b>Total</b>								<b>5.494.26</b>	<b>24.701.09</b>	<b>0.015%</b>

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe Socié	29-Dec-23	3-Jan-24	2.70%	7653.48	0.57	1.72	4.9746	8.470.47	38,081.54	0.023%
<b>Total</b>								<b>8,470.47</b>	<b>38,081.54</b>	<b>0.023%</b>

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 valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe Socié	29-Dec-23	3-Jan-24	1.50%	348089.18	14.50	43.51	4.4958	348,132.69	1,565,134.95	0.941%
<b>Total</b>								<b>348,132.69</b>	<b>1,565,134.95</b>	<b>0.941%</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	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	USD	LEI	%
BRD Groupe Socié	1,331,247.01	Vanzare	28-Nov-23	8-Jan-24	4.9305	1.1065	4.9755	-0.0449	-13,304.55	-59,814.60	-0.036%
BRD Groupe Socié	1,860,000.00	Cumparare	7-Dec-23	18-Jan-24	4.6165	1.0000	4.4968	-0.1194	-49,393.10	-222,061.50	-0.134%
BRD Groupe Socié	11,527,000.00	Vanzare	7-Dec-23	18-Jan-24	4.8483	1.1065	4.9777	-0.1292	-331,183.98	-1,488,936.94	-0.896%
Citibank Europe Pl	1,000,000.00	Vanzare	19-Dec-23	22-Jan-24	4.9245	1.1065	4.9782	-0.0536	-11,917.81	-53,580.09	-0.032%
<b>Total</b>									<b>-405,799.44</b>	<b>-1,824,393.12</b>	<b>-1.097%</b>

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						USD	LEI	%
BRD Groupe Socié	150,000.00	12-Dec-23	18-Jan-24	31-Dec-23	0.0008	-3,739.90	-16,813.84	-0.010%
<b>Total</b>						<b>-3,739.90</b>	<b>-16,813.84</b>	<b>-0.010%</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

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 cumulata(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD	USD	USD	USD	LEI	%	%
US912797JJ78	T-bill	2,500.00	21-Nov-23	19-Mar-24	98.2801	0.07	0.5830	-	247,157.88	1,111,172.40	0.00%	0.668%
<b>Total</b>									<b>247,157.88</b>	<b>1,111,172.40</b>		<b>0.668%</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	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	%	%
OTP Dollar Bond R	ROFDIN0001X7	-	47,636.93	11.940000	-	568,784.95	2,557,143.38	12.49%	1.538%
<b>Total</b>						<b>568,784.95</b>	<b>2,557,143.38</b>		<b>1.538%</b>

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



### 13. Anexa 3

## INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD USD FOND 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
<b>Tranzactii Repo</b>		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</b>		
<b>Total Return Swap</b>		
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		
<b>Tranzactii Repo</b>		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		

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 - Buyback</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		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
<b>Tranzactii Sell - Buyback</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		
usd		
- 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		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		

<b>Tranzactii Sell - Buyback</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		
- 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>		
<b>CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP</b>		
- 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		
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – Buyback EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	2.120.463	11.282.163
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	2.175.037	3.214.141
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	162.185.667	179.275.241
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere gajate	-	4.938.161
<b>Total active</b>	<b>166.481.167</b>	<b>198.709.706</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii privind instrumentele financiare în curs de decontare	-	1.103.489
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	141.193	159.883
Alte datorii și cheltuieli estimate	29.762	31.347
Datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	1.841.207	336.016
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	-	4.957.984
<b>Total datorii</b>	<b>2.012.162</b>	<b>6.588.719</b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	104.366.434	141.049.489
Prime de capital	(2.314.485)	3.105.041
Rezultat reportat	62.417.056	47.966.457
<b>Total capital propriu</b>	<b>164.469.005</b>	<b>192.120.987</b>
<b>Total datorii și capital propriu</b>	<b>166.481.167</b>	<b>198.709.706</b>

### 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



## 15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Venituri</b>		
Câștig /(pierdere) net(ă) privind active și datorii financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	8.352.926	(10.852.660)
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	205.920	288.401
Venituri din dobânzi pentru instrumente la valoare justă prin contul de profit și pierdere	8.275.784	11.598.516
Câștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(207.489)	164.133
	<b>16.627.141</b>	<b>1.198.390</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	1.810.068	2.664.337
Cheltuieli cu dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	161.732	186.309
Alte cheltuieli generale	204.741	293.901
	<b>2.176.542</b>	<b>3.144.547</b>
<b>Profit / (pierdere) înainte de impozitare</b>	<b>14.450.599</b>	<b>(1.946.157)</b>
<b>Profitul / (pierderea) exercițiului</b>	<b>14.450.599</b>	<b>(1.946.157)</b>
Alte elemente ale rezultatului global		
Câștig / (pierdere) net(ă) din translație la moneda de prezentare	-	-
<b>Total rezultat global al exercițiului</b>	<b>14.450.599</b>	<b>(1.946.157)</b>

## 16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2024	Număr beneficiari
<b>1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>7.151.890</b>	<b>31</b>	<b>5.888.869</b>	<b>31</b>	<b>1.263.021</b>	<b>27</b>
<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>	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	<b>5.056.349</b>	<b>15</b>	<b>4.189.887</b>	<b>15</b>	<b>866.462</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>	-	-
<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>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>1.655.299</b>	<b>2</b>	<b>1.274.019</b>	<b>2</b>	<b>381.280</b>	<b>2</b>
<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>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control***</b>	<b>638.707</b>	<b>3</b>	<b>551.458</b>	<b>3</b>	<b>87.249</b>	<b>3</b>
<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>	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****</b>	<b>2.661.543</b>	<b>9</b>	<b>2.263.610</b>	<b>9</b>	<b>397.933</b>	<b>8</b>
<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.