

BRD EURO FOND

**Situatii financiare pentru exercitiul incheiat la
31 decembrie 2022**

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
S.A.I. BRD Asset Management S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD EURO FOND („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
 - Activ net / Total capitaluri proprii: 797.285.947 lei
 - Pierdere netă a exercițiului financiar: 190.166.059 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). 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 Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, 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 ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	
Natura ariei de interes	Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre
<p>Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 747.314.297 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015); • Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; • Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022. <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 29 aprilie 2022 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

Alte informații – Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili 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 2022, 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, art. 8-13.

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, art. 8-13.

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 2022, 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 guvernanta pentru situațiile financiare

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate 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 anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, 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.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, 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.
12. 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 anuale, 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 a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de 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 îndoeli 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 anuale 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 anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. 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.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

15. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu governanța, 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

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD EURO FOND pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

- opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, 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
28 aprilie 2023




Cuprins

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	6
1. Informatii despre fond.....	6
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	6
3. Politici contabile semnificative.....	7
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat.....	13
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	14
6. Instrumente financiare derivate.....	15
7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	15
8. Numerar si echivalente de numerar	17
9. Capital.....	17
10. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare	19
11.1 Venituri din dobanzi si asimilate	19
11.2 Cheltuieli cu dobanzi	20
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	20
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	20
14. Impozitul pe profit	20
15. Managementul riscului financiar	20
15.1 Riscul de piata.....	21
15.2 Riscul de lichiditate.....	25
15.3 Riscul de credit	27
16. Angajamente si datorii contingente	28
17. Informatii privind partile afiliate	28
17.1 Administratorul Fondului.....	28
17.2 Depozitarul Fondului	28
17.3 Participatiile partilor afiliate	29
18. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	29

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

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	<u>Nota</u>	<u>2022</u> <u>RON</u>	<u>2021</u> <u>RON</u>
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit si pierdere		(226.079.463)	(62.667.059)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	1.156.590	2.378.347
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	34.272.706	40.601.070
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	5.221.670	(2.612.092)
		<u>(185.428.497)</u>	<u>(22.299.734)</u>
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.2	46.252	5.543
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13,17	3.371.896	4.807.616
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		58.491	64.923
Alte cheltuieli generale		1.260.923	1.733.778
		<u>4.737.562</u>	<u>6.611.860</u>
Profit inainte de impozitare		<u>(190.166.059)</u>	<u>(28.911.594)</u>
Profitul exercitiului		<u>(190.166.059)</u>	<u>(28.911.594)</u>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		<u>(190.166.059)</u>	<u>(28.911.594)</u>



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 2022

	Nota	2022 RON	2021 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	155.422.042	228.720.183
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	10	813.399	55.136.928
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	5,6,7	642.345.275	1.252.617.142
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	5,7	104.969.022	465.666.417
Total active		903.549.738	2.002.140.670
Datorii			
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	10	14.347	29.738.848
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	228.543	378.218
Alte datorii si cheltuieli estimate		135.311	163.384
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	10	9.623	1.951.544
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	105.875.967	459.444.770
Total datorii		106.263.791	491.676.764
Capital propriu			
Capital social		586.055.969	988.430.681
Prime de capital		60.263.268	180.900.456
Rezultatul reportat		150.966.710	341.132.769
Total capital propriu	9	797.285.947	1.510.463.906
Total datorii si capital propriu		903.549.738	2.002.140.670



MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General



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



SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Nota	Numar unitati de fond RON	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Rezerve din conversii valutare RON	Total capital propriu RON
La 01 ianuarie 2021		2.253.734	1.018.821.153	192.196.170	370.044.361	-	1.581.061.684
Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:							
Profitul exercitiului		-	-	-	(28.911.594)	-	(28.911.594)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(28.911.594)	-	(28.911.594)
Subscriere unitati de fond		791.915	389.040.908	171.714.597	-	-	560.755.505
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(852.049)	(419.431.380)	(183.010.310)	-	-	(602.441.690)
La 31 decembrie 2021	9	2.193.601	988.430.681	180.900.456	341.132.769	-	1.510.463.906
Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:							
Profitul exercitiului		-	-	-	(190.166.058)	-	(190.166.058)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(190.166.058)	-	(190.166.058)
Subscriere unitati de fond		105.917	52.261.519	17.067.664	-	-	69.329.183
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(920.659)	(454.636.231)	(137.704.852)	-	-	(592.341.083)
La 31 decembrie 2022	9	1.378.859	586.055.969	60.263.268	150.966.710	-	797.285.947

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

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



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	<u>Nota</u>	<u>2022</u> <u>RON</u>	<u>2021</u> <u>RON</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		(190.166.059)	(28.911.594)
Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare			
<i>(Castiguri)/pierderi nerealizate</i>		114.988.770	43.251.455
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
Cresterea / (descresterea) depozitelor plasate la banci		-	14.602.126
Cresterea / (descresterea) creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		54.323.529	(53.931.461)
Cresterea / (descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		511.188.592	42.071.509
Cresterea / (descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		344.819.564	50.792.511
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(149.675)	304.412
Cresterea / (descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		(353.596.468)	(47.504.224)
Cresterea / (descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		(29.724.501)	28.374.692
Cresterea / (descresterea) altor datorii si cheltuieli estimate		(28.073)	(341.803)
Cresterea / (descresterea) datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(1.941.921)	(485.943)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		<u>449.713.759</u>	<u>48.221.682</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	69.329.183	560.755.505
Plati aferente rascumpararilor de unitati de fond	9	(592.341.083)	(602.441.690)
Numerar net generat de activitatile de finantare		<u>(523.011.900)</u>	<u>(41.686.185)</u>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(73.298.141)	6.535.497
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		228.720.183	222.184.686
Efectul translatarei cursului de schimb		-	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	<u>155.422.042</u>	<u>228.720.183</u>
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		39.558.042	39.831.450
Dobanzi platite		46.252	5.543



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 Euro Fond este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 30.03.2010. 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 a investitiilor in Fond este de un an, conform prospectului de emisiune in vigoare. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

BRD EURO 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, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

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 ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denumite in euro emise de statul roman.

2. Bazele intocmirii situatiilor financiare

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana („IFRS”). Administratorul a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 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.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Euro Fond pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2022 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 27 aprilie 2023.

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) Moneda functionala si moneda de prezentare

In concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar pentru anul 2022 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.

d) 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 și 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 și 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*.

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.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate in continuare au fost aplicate in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

Activele financiare sunt clasificate si evaluate in functie de modelul de business al fondului pentru administrarea activelor financiare si caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Clasificarea activelor financiare se poate realiza tinand cont de cele trei abordari:

- Active financiare evaluate la cost amortizat
- Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global

- Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

In aplicarea acestei clasificari un activ sau o datorie financiara este considerat a fi detinut pentru tranzactionare daca:

- (a) este achizitionat sau realizat in principal cu scopul de a-l vinde sau rascumpara pe termen scurt sau
- (b) in momentul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau
- (c) este un instrument financiar derivat, cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara sau instrumentelor eficiente si desemnate de acoperire a riscului

Active financiare

Fondul clasifica activele financiare ca fiind evaluate ulterior la cost amortizat sau evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe baza urmatoarelor:

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

(ii) Recunoastere

Fondul recunoaste un activ financiar 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 financiar.

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 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 sau
- Este un instrument financiar derivat.

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 fluctuatiile 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 pensie livrata (REPO)
- alte datorii estimate.

(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*” sau „*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 „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat*” in situatia rezultatului global.

(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 aşteptate 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 aşteptate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoaşterea inițială a instrumentului financiar.

Instrumente cu risc de credit scazut

Ajustarea aferentă pierderilor de credit aşteptate 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 2022 probabilitatea de nerambursare (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

Pierdere estimata in caz de nerambursare (LGD)

Pierdere in caz de nerambursare reprezinta estimarea valorii pierderii unei expuneri aflata in starea de nerambursare. Pierdere 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 2022, pierdere in caz de nerambursare (LGD) a fost 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 achizițiile 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 pierdere 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 urmatoarele:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	4,3707

3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune 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 pensiune 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 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.

Fondul emite unitati de fond care reprezinta detineri de capital in activul net al Fondului. Unitatile de 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;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau system alternative de tranzactionare;
- sunt denominate in Euro;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) este de 100 (o suta) Euro;
- 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 continua si din plasamentele realizate de Fond.

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 restringe cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor unitatilor 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. La emiterea unitatilor este inclus in capitalurile proprii.

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 anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

Recunoasterea unitatilor de fond ca urmare a subscrierilor sau rascumparilor ce nu sunt alocate la 31 Decembrie 2022 se realizeaza in functie de data conversiei acestora.

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 toate formele de impozitare 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

a) 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 2022. 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:

Amendamente la IAS 16 „Imobilizari corporale” – Incasari inainte de utilizarea preconizata adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022).

Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente si active contingente” - Contracte oneroase - Costul cu executarea contractului adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022).

Amendamente la IFRS 3 „Combinari de intreprinderi” – Definitia cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3 adoptate de UE in 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022).

Amendamente la diverse standarde datorita „Imbunatatirilor IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezulta din proiectul anual de imbunatatire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 si IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecventele si de a clarifica anumite formulari – adoptate de UE in 28 iunie 2021 (amendamentele la IFRS 1, IFRS 9 si IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2022. Amendamentul la IFRS 16 se refera numai la un exemplu ilustrativ, astfel incât nu este mentionata o data de intrare in vigoare).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Fondului.

b) Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare:

IFRS 17 „Contracte de asigurare” inclusiv amendamente la IFRS 17 emise de IASB in data de 25 iunie 2020 - adoptate de UE in 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” – Aplicarea initiala a IFRS 17 si IFRS 9 – Informatii comparative, adoptate de UE in 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” – Prezentarea politicilor contabile adoptate de UE in 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori” – Definitia estimarilor contabile adoptate de UE in 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale incepând cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Impozit amânat aferent creantelor si datoriilor care decurg dintr-o singura tranzactie adoptate de UE in 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2023).

c) Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE

In prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE nu difera semnificativ de reglementarile adoptate de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB), cu exceptia urmatoarelor standarde noi, amendamente la standardele existente si interpretari noi, care nu au fost aprobate pentru utilizare in UE la [data publicarii situatiilor financiare] (datele de intrare in vigoare mentionate mai jos sunt pentru standardele IFRS emise de IASB):

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” – Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2023),

Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” – Datorii pe termen lung cu indicatori financiari (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” – Datorii de leasing intr-o tranzactie de vânzare si leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2024),

IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activitatilor reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau dupa 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeana a decis sa nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar si sa astepte standardul final,

Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” si IAS 28 „Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie” - Vânzarea de sau contributia cu active între un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia si amendamentele ulterioare (data intrarii in vigoare a fost amânata pe perioada nedeterminata, pâna când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii in echivalenta).

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului in perioada de aplicare initiala.

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)		
<i>(i) Instrumente de datorie</i>		
Titluri de plasament listate	-	45.547.026
Titluri de plasament nelistate	12.979.027	22.164.784
<i>(ii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	191.445.087	376.118.511
Obligatiuni guvernamentale	542.836.652	1.274.453.238
<i>(iii) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	53.531	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active gajate)	747.314.297	1.718.283.559

Portofoliul Fondului este structurat in proportie de 81,27% (2021: 82.44%) in investitii realizate in obligatiuni guvernamentale si corporative. Tinand cont de principalele clase de active, expunerea Fondului pe obligatiuni corporative a crescut usor pana la 21,19% (2021: 18,79%), in timp ce expunerea pe obligatiunile guvernamentale a scazut usor pana la 60,08% (2021: 63,65%).

6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscului economic asociat ratelor dobanzilor sau a fluctuatiilor valutare.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate inregistrate ca active sau datorii:

Instrumente financiare derivate	2022		2021	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte forward pe cursul de schimb	53.531	9.623	-	1.951.544
Total	53.531	9.623	-	1.951.544

7. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

In tabelul urmator sunt prezentate activele si datoriile financiare, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

- Preturile cotate de pe pietele 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).

Fondul investeste in instrumente de datorie, titluri purtatoare de dobanda listate si nelistate, in principal obligatiuni de stat si corporative.

La 31 Decembrie 2022 suma de 664.985.812 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 132.300.136 RON pe nivelul 2 si 3.

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare contabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	155.422.042	155.422.042	155.422.042	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	813.399	813.399	813.399	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	642.345.275	642.345.275	404.024.238	238.321.037	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	-	-	-	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	12.979.027	12.979.027	-	12.979.027	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	191.445.088	191.445.088	-	191.445.088	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	404.024.239	404.024.239	404.024.239	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	33.843.391	33.843.391	-	33.843.391	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	53.531	53.531	-	53.531	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate - obligatiuni pe piata activa	104.969.022	104.969.022	104.969.022	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(228.543)	(228.543)	(228.543)	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(14.347)	(14.347)	(14.347)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(135.311)	(135.311)	-	-	(135.311)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(105.875.967)	(105.875.967)	-	(105.875.967)	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(9.623)	(9.623)	-	(9.623)	-
Active financiare nete	797.285.948	797.285.948	664.985.812	132.435.447	(135.311)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2021	Valoare contabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	228.720.183	228.720.183	228.720.183	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	55.136.928	55.136.928	55.136.928	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.252.617.142	1.252.617.142	782.655.718	469.961.425	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	45.547.026	45.547.026	45.547.026	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	22.164.784	22.164.784	-	22.164.784	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	3.237.792	3.237.792	3.237.792	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	372.880.719	372.880.719	-	372.880.719	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	733.870.900	733.870.900	733.870.900	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	74.915.921	74.915.921	-	74.915.921	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate - obligatiuni pe piata activa	465.666.417	465.666.417	465.666.417	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(378.218)	(378.218)	(378.218)	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(29.738.848)	(29.738.848)	(29.738.848)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(163.384)	(163.384)	-	-	(163.384)
Titluri date in pensiuine livrata (REPO)	(459.444.770)	(459.444.770)	-	(459.444.770)	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(1.951.544)	(1.951.544)	-	(1.951.544)	-
Active financiare nete	1.510.463.906	1.510.463.906	1.502.062.180	8.565.110	(163.384)

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. sunt prezentate la cost amortizat. acesta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

Depozite plasate la banci – in aceasta categorie sunt incluse depozitele cu o scadenta mai mare de 3 luni. Sunt prezentate pe Nivelul 1, la cost amortizat, aceasta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1 si sunt evaluate la pretul cotate pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2022. VUAN-ul 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: sunt prezentate pe nivelul 1 si includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata active, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2022. Bloomberg Valuation Service (BVAL) - 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: sunt prezentate pe nivelul 2 si fac parte din categoria activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – 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 2022 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 interpoaleaza 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 interpoaleaza 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 cotationile 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.

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

La data de 31 decembrie 2022 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului

Datoriile privind onorariile depozitarului si administratorului sunt prezentate la valoarea tranzactiei. perioada de decontare a acestora fiind foarte scurta.

Alte datorii si cheltuieli estimate au fost evaluate pe Nivelul 3 si reprezinta taxe datorate ASF, alte datorii ale Fondului.

Transferuri intre niveluri

Atat in 2022 cat si 2021 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 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar la banci	13.293.796	45.114.851
Depozite pe termen scurt (<3 luni)	142.222.876	183.691.208
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(94.630)	(85.876)
Total	<u>155.422.042</u>	<u>228.720.183</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

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. La sfarsitul exercitiului financiar capitalul autorizat al Fondului este de 586.055.969 RON (2021: 988.430.681 RON) divizat in 1.378.859 unitati de fond (2021: 2.193.602) cu valoarea de emisiune de 100 EUR (echivalent RON) la 31 Decembrie 2022.

Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota.

Pentru calculul valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond conform prospectului Fondului, activele si datoriile 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.

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

Reconcilierea capitalului propriu al Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului:

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	Ajustari (IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond RON	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON
La 01 ianuarie 2021	1.581.061.684	(2.050.385)	1.579.011.300
Capital social	1.018.821.153	-	1.018.821.153
Prime de capital	192.196.170	367.993.977	560.190.147
Rezultat reportat	370.044.361	(370.044.361)	-
<i>Modificari in timpul anului 2021:</i>			
Profitul exercitiului	(28.911.594)	29.983.738	1.072.145
Subscriere unitati de fond	560.755.505	-	560.755.505
Rascumparare unitati de fond	(602.441.690)	-	(602.441.690)
31 decembrie 2021	1.510.463.906	27.933.354	1.538.397.260
Capital social	988.430.681	-	988.430.681
Prime de capital	180.900.456	369.066.122	549.966.578
Rezultat reportat	341.132.769	(341.132.769)	-
<i>Modificari in timpul anului 2022:</i>			
Profitul exercitiului	(190.166.059)	26.221.262	(163.944.797)
Subscriere unitati de fond	69.329.183	-	69.329.183
Rascumparare unitati de fond	(592.341.083)	-	(592.341.083)
31 decembrie 2022	797.285.947	54.154.616	851.440.562
Capital social	586.055.969	-	586.055.969
Prime de capital	60.263.268	235.105.064	295.368.332
Rezultat reportat	150.966.710	(150.966.710)	-

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 sunt evaluate 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 instrumentele financiare care nu au o piata activa valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (valoarea activului net).

In cele ce urmeaza este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

	Numar de unitati de fond aflate in circulatie
La 01 ianuarie 2021	2.253.735
Subscriere	791.915
Rascumparare	(852.049)
La 31 decembrie 2021	2.193.602
Subscriere	105.917
Rascumparare	(920.659)
La 31 decembrie 2022	1.378.859

<u>Valoarea activului net per unitate de fond</u>	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	578,2216	688,5774
Valoarea activului net per unitate conform calcul NAV	617,4965	701,3110

Managementul capitalului

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

Stabilitatea performantei financiare consta in minimizarea fluctuatiilor randamentului Fondului posibila datorita caracteristicilor plasamentelor efectuate.

Lichiditatea este conferita de doua componente semnificative: selectarea in portofoliu cu precadere a instrumentelor cu scadenta apropiata si, pe de alta parte, dispersarea in timp a scadentelor diverselor plasamente astfel incat in orice moment Fondul sa fie in masura sa lichidizeze sume substantiale.

10. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare

La data de 31 decembrie 2022 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate precum si sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum 1 saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal obligatiunile sunt decontante in T+2/T+3/T+4.

11.1 Venituri din dobanzi si asimilate

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<i>Venituri provenind din:</i>		
Instrumente REPO	418.187	2.285.489
Numerar si echivalente de numerar, depozite plasate la banci	722.081	92.858
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	34.289.028	40.601.070
Total	35.429.296	42.979.417

Veniturile totale din dobanzi si asimilate includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii) cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar si contracte REPO).

11.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	46.252	5.543
Total	<u>46.252</u>	<u>5.543</u>

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb provin din reevaluarea altor active si datorii financiare denuminate in valute straine.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	38.462.395	21.991.682
Pierderi din cursul de schimb	<u>(33.240.725)</u>	<u>(24.603.774)</u>
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>5.221.670</u>	<u>(2.612.092)</u>

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	2.628.525	3.950.239
Comisioane de depozitare si custodie	743.371	857.377
Total	<u>3.371.896</u>	<u>4.807.616</u>

In nota 17 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

14. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitul retinut la sursa, dupa caz.

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru 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 se tranzactioneaza instrumentele financiare. 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 mentinerea unui portofoliu diversificat.

15.1 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 preturile activelor.

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

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
		RON
31 decembrie 2022		
EUR	+150/(150)	(56.901.577) / 49.123.801
USD	+150/(150)	-
31 decembrie 2021		
EUR	+150/(150)	(117.399.878) / 101.009.365
USD	+150/(150)	(106.144) / 101.580

Fondul detine investitii in instrumente de datorie cu dobanzi fixe si nu este supus fluctuatiilor indicilor de dobanda specifici instrumentelor cu dobanzi variabile.

Expunerea la riscul ratei dobanzii

In tabelul urmatore 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. In cursul anului 2022 Fondul nu a utilizat instrumente de acoperire a riscului ratei dobanzii.

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 unitatile de fond listate si unitatile de fond nelistate acestea nefiind expuse in mod direct riscului de dobanda.

BRD EURO FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	<u><3 luni</u>	<u>3 - 6 luni</u>	<u>6 luni - 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>>5 ani</u>	<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	155.422.042	-	-	-	-	-	155.422.042
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	53.532	-	-	142.712.503	591.569.236	12.979.026	747.314.297
Creante din instrumente financiare in curs de decontare						813.399	813.399
Total active	155.475.574	-	-	142.712.503	591.569.236	13.792.425	903.549.738
						<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>
La 31 decembrie 2022							
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(14.347)	(14.347)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(228.543)	(228.543)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(135.311)	(135.311)
Titluri date in pensune livrata (REPO)	(105.875.967)	-	-	-	-	-	(105.875.967)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(9.623)	-	-	-	-	-	(9.623)
Total datorii	(105.885.590)	-	-	-	-	(378.201)	(106.263.791)
Total diferenta senzitivitate dobanda	49.589.984	-	-	142.712.503	591.569.236	13.414.224	797.285.947
						<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>
La 31 decembrie 2021							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	228.720.183	-	-	-	-	-	228.720.183
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	8.297.700	-	162.470.480	535.841.351	943.962.217	67.711.811	1.718.283.559
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	55.136.928	55.136.928
Total active	237.017.883	-	162.470.480	535.841.351	943.962.217	122.848.739	2.002.140.670
						<u>Nepurtatoare de dobanda</u>	<u>Total</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>	<u>RON</u>
La 31 decembrie 2021							
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(29.738.848)	(29.738.848)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(378.218)	(378.218)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(163.384)	(163.384)
Titluri date in pensune livrata (REPO)	(459.444.770)	-	-	-	-	-	(459.444.770)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(117.820)	(760.624)	(1.073.100)	-	-	-	(1.951.544)
Total datorii	(459.562.590)	(760.624)	(1.073.100)	-	-	(30.280.450)	(491.676.764)
Total diferenta senzitivitate dobanda	(222.544.707)	(760.624)	161.397.380	535.841.351	943.962.217	92.568.289	1.510.463.906

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul investeste in instrumente financiare care sunt denumite in RON, EUR si USD. Astfel valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si prin urmare Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul urmator indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie pe activele financiare monetare si nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de EUR/USD asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2022	2021
		RON	RON
USD	2%	1.528	108.981
EUR	1%	7.520.350	14.351.121

O scadere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda EUR/USD ar fi avut ca rezultat un impact echivalent dar in sens opus. Estimarea de mai sus include impactul operatiunilor 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:

2022	RON	%	EUR	%	USD	%	Total
Disponibilitati la banci	17.425	0,00	13.275.444	1,47	927	0,00	13.293.796
Depozite la banci	847.308	0,09	141.205.469	15,63	75.469	0,01	142.128.246
Creante	563,915	0,06	249.484	0,03	-	-	813.399
Obligatiuni si certificate de trezorerie	44.065.840	4,88	690.215.900	76,39	-	-	734.281.740
Unitati de fond	-	-	12.979.027	1,44	-	-	12.979.027
Instrumente financiare derivate	53.531	0,01	-	-	-	-	53.531

2021	RON	%	EUR	%	USD	%	Total
Disponibilitati la banci	18.179	0,01	41.710.384	2,08	3.386.289	0,17	45.114.852
Depozite la banci	433.680	0,02	183.171.651	9,15	-	-	183.605.331
Creante	-	-	55.136.928	2,75	-	-	55.136.928
Obligatiuni si certificate de trezorerie	71.257.290	3,56	1.576.411.207	78,74	2.903.252	0,15	1.650.571.749
Unitati de fond	-	-	67.711.810	3,38	-	-	67.711.810

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din totalul activelor financiare	
RON	5,04%	3,58%
EUR	94,95%	96,11%
USD	0,01%	0,31%
Total	100,00%	100,00%

15.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I., in calitate de administrator, si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare.

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 datorata este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

Active financiare

Analiza instrumentelor de datori evaluate la valoarea justa prin profit si 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.

BRD EURO FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	155.422.042	-	-	-	-	-	-	155.422.042
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	53.531	-	-	-	142.712.503	591.569.236	12.979.027	747.314.297
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	813.399	-	-	-	-	-	-	813.399
Total active	156.288.972	-	-	-	142.712.503	591.569.236	12.979.027	903.549.738

Datorii financiare	<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
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(14.347)	-	-	-	-	-	-	(14.347)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(135.311)	-	-	-	-	-	-	(135.311)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(228.543)	-	-	-	-	-	-	(228.543)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(105.875.967)	-	-	-	-	-	-	(105.875.967)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	(9.623)	-	-	-	-	-	(9.623)
Total datorii financiare	(106.254.168)	(9.623)	-	-	-	-	-	(106.263.791)
Total diferenta senzitivitate dobanda	50.034.804	(9.623)	-	-	142.712.503	591.569.236	12.979.027	797.285.947

La 31 decembrie 2021	<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
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	228.720.183	-	-	-	-	-	-	228.720.183
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	8.297.701	-	162.470.480	535.841.351	943.962.217	67.711.810	1.718.283.559
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	55.136.928	-	-	-	-	-	-	55.136.928
Total active	283.857.111	8.297.701	-	162.470.480	535.841.351	943.962.217	67.711.810	2.002.140.670

Datorii financiare	<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
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(29.738.848)	-	-	-	-	-	-	(29.738.848)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(163.384)	-	-	-	-	-	-	(163.384)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(378.218)	-	-	-	-	-	-	(378.218)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(459.444.770)	-	-	-	-	-	-	(459.444.770)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	-	(117.820)	(760.624)	(1.073.100)	-	-	-	(1.951.544)
Total datorii financiare	(489.725.220)	(117.820)	(760.624)	(1.073.100)	-	-	-	(491.676.764)
Total diferenta senzitivitate dobanda	(205.868.109)	8.179.881	(760.624)	161.397.380	535.841.351	943.962.217	67.711.810	1.510.463.906

15.3 Riscul de credit

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale. Expunerea maxima a Fondului la riscul de credit este egala cu valoarea contabila a instrumentului financiar.

Analiza expunerii maxime la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	155.422.042	228.720.183
Active financiare detinute pentru tranzactionare gajate	104.969.022	465.666.417
Active financiare detinute pentru tranzactionare	629.366.248	1.184.905.332
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	813.399	55.136.928
Total expunere la riscul de credit	890.570.711	1.934.428.860

Active financiare ce fac obiectul deprecierei conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2022 a fost recunoscut un provizion in suma de 94.630 RON (2021: 85.876 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
Credit rating		
A/A2	-	1%
A-/A3	-	1%
BBB+/ Baa1	9%	1%
BBB/Baa2	3%	4%
BBB-/ Baa3	80%	76%
BB+/ Ba1	-	3%
BB-/ Ba3	6%	-
B+/B1	1%	-
B/B2	-	8%
CCC+/Caa1	-	1%
Not Rated	1%	5%
Total	100%	100%

Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	86%	85%
Luxemburg	10%	11%
Organizatii internationale	-	2%
Irlanda	4%	2%
Total	100%	100%

FDI BRD EURO FOND

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

In tabelul urmatoare este analizata concentrarea expunerii maxime la riscul de credit al Fondului in functie de distributia industriala.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total active expuse la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industriala</i>		
Guvern	61%	67%
Financiar	37%	32%
Alte sectoare	2%	1%
Total	100%	100%

Atat in 2022 cat si in 2021 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

16. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in *Nota 17 Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

17. Informatii privind partile afiliate

Urmatoarele Entitatii sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul Fondului

Administratorul Fondului este BRD Asset Management S.A.I. S.A. care 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 de 0,24 %/an (2021: 0,24 %/an) la valoarea activului net conform prospectului Fondului.

Comisionul 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 plateste lunar catre Administrator.

In cazul in care Fondul investeste in alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se are 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 comisionului de administrare pentru exercitiul financiar 2022 a fost de 2.628.525 RON (2021: 3.950.239 RON). Fluctuatia este determinata integral de fluctuatia activelor Fondului.

Comisionul de administrare datorat de Fond Administratorului la 31 decembrie 2022 este in suma de 173.622 RON (2021: 310.783 RON).

17.2 Depozitarul Fondului

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, B-dul. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul

FDI BRD EURO FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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

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.

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 fiecarei 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 zilnic si se platesc lunar catre Depozitar. Comisioanele datorate Depozitarului mai sus mentionate nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata. Comisioanele sunt evidentiate zilnic in activ si incasate lunar.

Valorile procentuale aplicate in cursul anului 2022 sunt aceleasi cu cele aplicate in cursul anului 2021.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 au fost in valoare de 743.371 RON (2021: 857.377 RON). Onorariile de plata catre Depozitar la 31 decembrie 2022 insumeaza 54.921 RON (31 decembrie 2021: 67.435 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate

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

	<u>31 decembrie 2022</u>		<u>31 decembrie 2021</u>	
	%	UF	%	UF
FDI BRD DIVERSO	0,91	12.610	0,57	12.610
BRD ASIGURARI DE VIATA	5,74	79.159	4,25	93.165
PERSONAL CHEIE	0,00	5	0,00	2

18. 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 EURO FOND

2022



Dragă investitorule,

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

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	9
4. Politica de investiții.....	11
5. Managementul Riscului.....	13
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND conform IFRS	13
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune.....	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă.....	15
9. Politica de remunerare	16
10. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	20
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022.....	21
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022	23
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare.....	27
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	31
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	32
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	33

1. Informații generale

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

BRD Euro Fond este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 452/30.03.2010 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 30.03.2010, 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, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; <http://www.brdam.ro>
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registrul A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

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

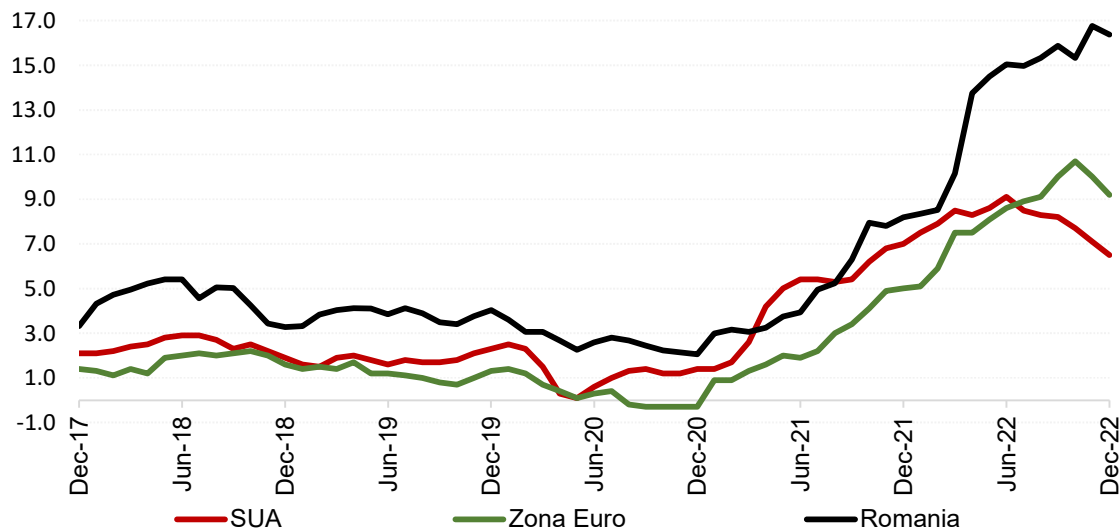
- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice;
- 3) Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;

2. Evoluția macroeconomică în anul 2022

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

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

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



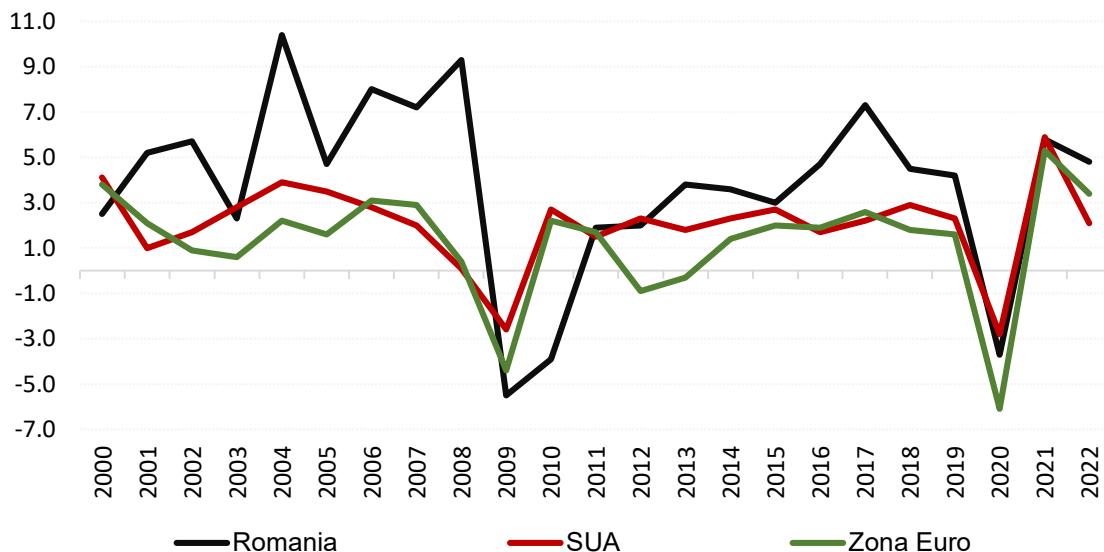
Sursa: Bloomberg

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

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

Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

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

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

Similar altor țări, și România a înregistrat o creștere accelerată a inflației în anul 2022, rata anuală

avansând de la 8,2% la începutul anului 2022 până la un nivel maxim al perioadei de 16,8% în luna noiembrie 2022, urmând ca în luna decembrie să fie înregistrată o ușoară scădere, la 16,4%. Avansul rapid al prețurilor de consum a fost amplificat de creșterea prețurilor la energie și ale combustibililor, ca urmare a evoluțiilor cotațiilor internaționale. Un ritm alert de creștere a fost înregistrat și în cazul produselor alimentare. Pe lângă șocurile considerabile de natura ofertei, creșterea rapidă a inflației din anul 2022 a fost amplificată de intensificarea presiunilor inflaționiste de bază, ceea ce indică un caracter mai persistent al inflației. Astfel, rata anuală a inflației core 2 ajustată (măsura inflației preferată de către banca centrală) a accelerat puternic, situându-se la 14,1% la finalul anului 2022, de la 4,6% la începutul anului.

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

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

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă în anul 2022, nivelul acestuia de la finalul lunii decembrie 2022 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului. Pe parcursul anului

2022 au existat variații de +/- 1-2%, însă de scurtă durată. Evoluția leului a fost diferită de celelalte monede din regiune (emise de Ungaria sau Polonia) care au fost mult mai volatile pe parcursul anului, depreciindu-se relativ la euro, regimul de curs de schimb practicat de BNR fiind de flotare controlată. Limitarea volatilității cursului de schimb este preferată de BNR și pentru limitarea creșterii prețurilor de consum.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

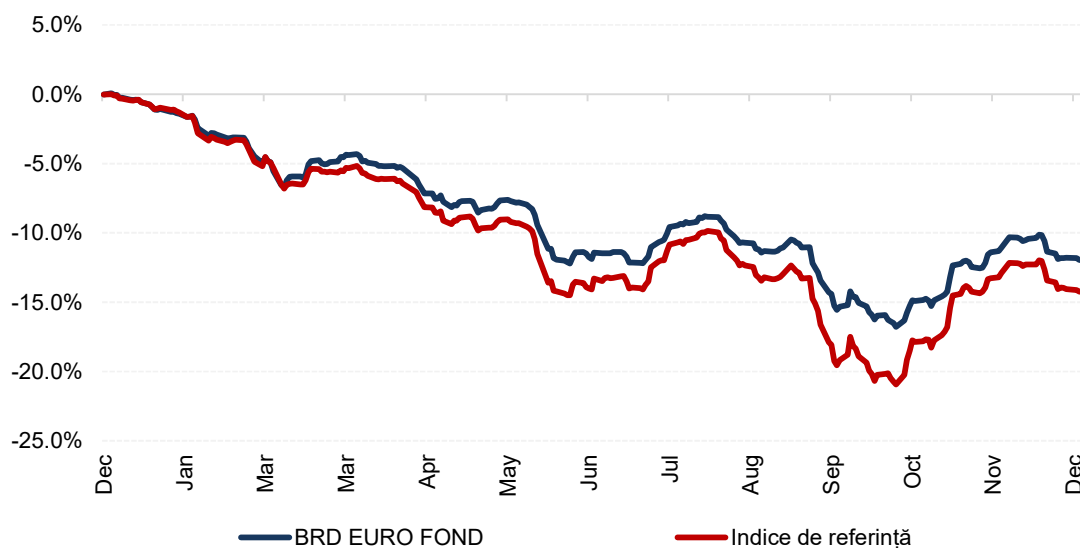
Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în depozite bancare, pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și diversificare, având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioară investițiilor individuale în titluri de stat denumite în euro emise de statul român. Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, conform legislației în vigoare.

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

Pe parcursul anului 2022, valoarea unei unități de fond emise de BRD Euro Fond s-a redus cu

12,0%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a Fondului față de un indice referință.¹

Performanța BRD Euro Fond față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2021

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea activului unitar net al Fondului la data de 30 decembrie 2022 a fost de 124,8014 EUR. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 24,8%.

Pe parcursul anului 2022, activul total al Fondului s-a redus cu 138,9 milioane EUR, adică cu 44,6%, la 172,2 milioane EUR.

Investițiile Fondului la data de 30.12.2022 se prezintă astfel: 64,4% obligațiuni guvernamentale, 28,1% obligațiuni corporative, 16,7% în depozite bancare, investițiile în titluri de participare reprezintă 1,5%, operațiunile repo reprezintă -12,4%, iar alte active 1,7%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul anului 2022 între un nivel maxim de 141,8538 EUR (înregistrat în data de 3 ianuarie 2022) și un nivel minim de 117,9368 EUR (consemnat în data de 21 octombrie 2022).

Numărul de investitori la data de 30.12.2022 a fost de 5443, din care 5290 persoane fizice și 153 persoane juridice.

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

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, cu respectarea condițiilor legale impuse de A.S.F.. 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.

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale s-a redus în anul 2022, reprezentând 64,4% din totalul activelor Fondului, în scădere de la 82,9% la începutul perioadei de referință. La finalul anului 2022, deținerile de titluri de stat ale Fondului erau reprezentate integral de obligațiuni guvernamentale denumite în euro, emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. În anul 2022, obligațiunile de stat românești denumite în euro au consemnat o evoluție foarte nefavorabilă, fiind înregistrate creșteri importante de randamente și scăderi de prețuri. Vânzările de Eurobonduri românești au avut loc într-un context internațional în care au predominat vânzările de obligațiuni de stat, începând cu cele emise de țări dezvoltate (SUA și Germania) și continuând cu cele aparținând țărilor emergente, inclusiv România. La nivelul global, întărirea politicilor monetare de către marile bănci centrale ale lumii în încercarea de combatere a inflației a fost potrivnică instrumentelor financiare cu venit fix. În mod particular, performanța slabă a Eurobondurilor românești a fost amplificată de contextul geopolitic și apropierea de Ucraina. Totodată, România a continuat să emită Eurobonduri pe piețele financiare globale, ceea ce a pus presiune pe obligațiunile emise anterior, investitorii vânzând o parte dintre deținerile existente pentru a face loc noilor titluri care ofereau dobânzi superioare. Fondul a participat la unele dintre noile emisiuni de Eurobonduri românești organizate în acest an pentru a profita de dobânzile avantajoase, o parte din titluri fiind vândute ulterior. Existența unui deficit bugetar ridicat care trebuia finanțat a alimentat așteptările investitorilor că pot urma și alte emisiuni de Eurobonduri, ceea ce a influențat în sens negativ evoluția titlurilor de stat românești denumite în EUR. Ultimele luni din anul 2022 au adus o ușoară îmbunătățire a performanței obligațiunilor de stat românești denumite în EUR, în contextul în care inflația globală începuse să decelereze.

Expunerea Fondului pe obligațiuni corporative a crescut ușor în termeni relativi în anul 2022, reprezentând 28,1% la finalul perioadei de referință, față de 26,2% la începutul acesteia. Creșterea ponderii obligațiunilor corporative a avut loc pasiv, fiind consecință a scăderii activelor Fondului.

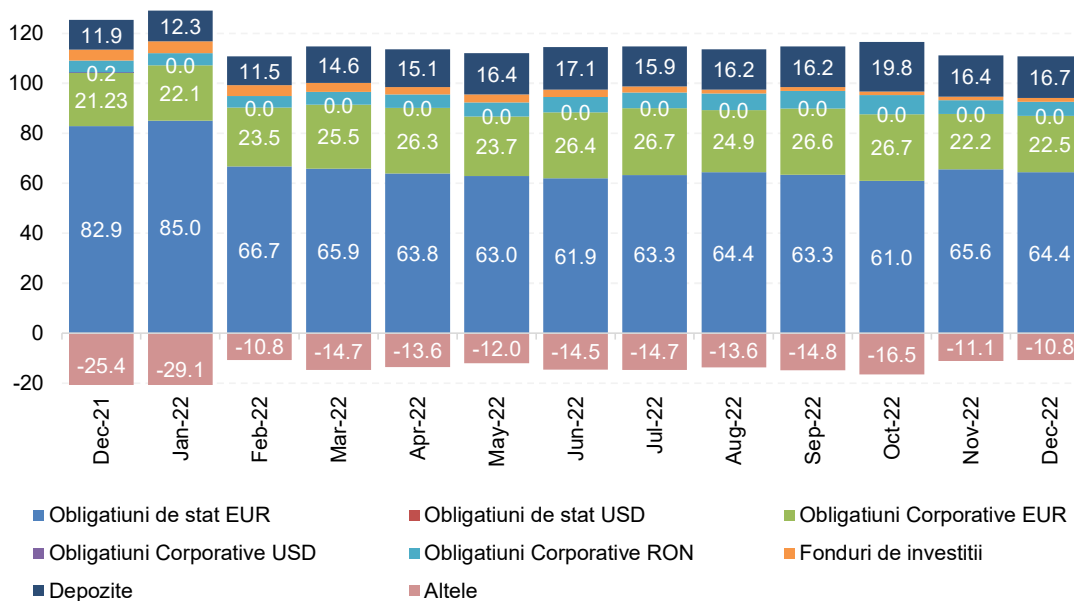
În anul 2022 nu au avut loc achiziții de obligațiuni emise de companii, însă au fost vândute o parte dintre aceste instrumente, în principal în scopul acoperirii ieșirilor cu care s-a confruntat Fondul în această perioadă, dar și pentru îmbunătățirea lichidității Fondului. Totodată, o parte dintre obligațiunile corporative deținute au ajuns la scadență, însă sumele provenite din rambursarea acestora nu au fost reinvestite în obligațiuni emise de către companii. Printre tranzacțiile de vânzare care au avut loc în anul 2022 se regăsesc: 1,3 mil. EUR obligațiuni cu maturitatea în 2024 emise de

Alpha Bank România și 0,65 mil. EUR obligațiuni cu maturitatea în 2030 aparținând Alpha Bank din Grecia. Euro Fond a redus expunerea pe banca de dezvoltare Black Sea Trade and Development Bank, vânzând obligațiuni denominate în USD cu maturitatea în 2024 (0,7 mil. USD). Totodată, o obligațiune aparținând aceluiași emitent a ajuns la scadență în acest an (8 mil. RON). Fondul a vândut și obligațiuni cu maturitatea în 2027 (în sumă de 5 mil. EUR) aparținând SG Issuer, entitate membră grupului Societe-Generale, precum și obligațiuni cu maturitatea în anul 2026 aparținând companiei Mas Securities (în sumă de 250 mii EUR). O obligațiune emisă de către Banca Internațională de Investiții a ajuns la maturitate în luna noiembrie (în sumă de 16 mil. RON).

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

Expunerea Fondului pe depozite bancare a crescut în acest semestru, însumând 16,7% la finalul lunii decembrie 2022, față de 11,9% la începutul anului. La creșterea ponderii depozitelor bancare a contribuit scăderea activelor Fondului, dar a fost justificată și de intenția de a asigura un grad adecvat de lichiditate în condițiile evoluțiilor adverse de pe piețele financiare. Tot în contextul creșterii ratelor de dobândă, ponderea operațiunilor repo s-a redus la -12,4% la finalul anului 2022 de la -29,9% la începutul anului.

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

Evoluție structură BRD EUR Fond (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	64.4
Alpha Bank România	Depozite bancare	11.7
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	8.5
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	6.3
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	5.1
Credit Europe Bank România	Depozite bancare	5.0
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	3.4
Banca Comerciala Romana	Obligațiuni corporative	2.2
OTP Euro Fond	Fonduri mutuale	1.5
Agricover Holding	Obligațiuni corporative	0.8

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD EURO FOND conform IFRS

Situațiile financiare ale FDI BRD EURO 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 raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările ulterioare.

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(94.630)	(85.876)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(54.059.986)	(27.847.478)
Total	(54.154.616)	(27.933.354)

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 797.285.947 lei (2021: 1.510.463.906 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în sumă de 190.166.059 lei (2021: pierdere 28.911.593 lei).

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

REMUNERAȚII

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

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

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

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

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

Nota de informare a fost publicată în 29 Martie 2022.

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

Nota de informare a fost publicată în 13 Mai 2022.

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

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

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

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

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

privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate, privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.

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

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

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 Administrate (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;

- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

Bonusul obținut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative, se va reflecta

în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât și la nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare;

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

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

variabilă individuală are la bază criterii precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;

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

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat, 

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General

Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
1	Total active	100.04%	100.00%	311,016,217.83	1,538,939,347.44	100.04%	100.00%	172,172,134.18	851,804,416.64	(687,134,930.80)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	61.76%	61.74%	192,023,603.72	950,151,993.57	80.21%	80.18%	138,043,013.51	682,954,005.04	(267,197,988.53)
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:	10.76%	10.76%	33,462,595.03	165,576,266.47	12.63%	12.62%	21,731,960.75	107,516,702.61	(58,059,563.85)
1.1.2	obligatiuni corporative	5.96%	5.95%	18,520,581.14	91,641,687.54	8.20%	8.20%	14,110,909.82	69,812,315.24	
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	4.81%	4.80%	14,942,013.89	73,934,578.93	4.43%	4.43%	7,621,050.93	37,704,387.37	(36,230,191.56)
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:	51.00%	50.98%	158,561,008.69	784,575,727.10	67.58%	67.56%	116,311,052.76	575,437,302.42	(209,138,424.67)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni corporative cotate	18.32%	18.31%	56,955,147.42	281,819,764.95	19.96%	19.95%	34,345,698.82	169,921,910.34	(111,897,854.61)
1.2.3	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	32.68%	32.67%	101,605,861.27	502,755,962.15	47.63%	47.61%	81,965,353.94	405,515,392.08	(97,240,570.07)
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	1.93%	1.93%	6,000,000.00	29,688,600.00	0.00%	0.00%	-	-	(29,688,600.00)
2.1	obligatiuni	1.93%	1.93%	6,000,000.00	29,688,600.00	0.00%	0.00%	-	-	(29,688,600.00)
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	11.94%	11.94%	37,123,584.47	183,691,208.32	16.70%	16.70%	28,746,993.55	142,222,875.89	(41,468,332.43)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	11.94%	11.94%	37,123,584.47	183,691,208.32	16.70%	16.70%	28,746,993.55	142,222,875.89	(41,468,332.43)
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	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.13%	-0.13%	(394,402.68)	(1,951,543.90)	0.01%	0.01%	8,874.96	43,907.98	1,995,451.88
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	-0.13%	-0.13%	(394,402.68)	(1,951,543.90)	0.01%	0.01%	8,874.96	43,907.98	403,277.64

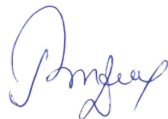
Nr. Crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	% din activ net	% din activ total	Valuta - EUR	Valuta - RON	
7	Conturi curente si numerar	2.93%	2.93%	9,117,611.00	45,114,850.99	1.56%	1.56%	2,687,026.72	13,293,795.99	(31,821,054.99)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de	-14.77%	-14.77%	(45,922,467.07)	(227,228,959.31)	-12.43%	-12.43%	(21,400,324.78)	(105,875,966.82)	121,352,992.49
8.1	titluri de stat cu scadenta > 1an	15.09%	15.09%	46,930,298.71	232,215,811.05	0.00%	0.00%	-	-	(232,215,811.05)
8.2	contracte repo <1 an	-29.87%	-29.85%	(92,852,765.78)	(459,444,770.36)	-12.43%	-12.43%	(21,400,324.78)	(105,875,966.82)	353,568,803.54
8.3	certIFICATE de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.40%	4.40%	13,684,406.19	67,711,810.27	1.52%	1.52%	2,623,403.52	12,979,026.57	(54,732,783.69)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Tiluri suport pentru operatiuni de report	30.31%	30.30%	94,250,888.75	466,362,822.62	12.38%	12.37%	21,301,637.25	105,387,720.13	(360,975,102.49)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.65%	1.65%	5,132,993.45	25,398,564.89	0.09%	0.09%	161,509.45	799,051.85	(24,599,513.04)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(10,057.00)	(49,763.04)	0.00%	0.00%	(2,900.00)	(14,347.46)	35,415.58
12.2	Sume in curs de decontare	1.58%	1.58%	4,913,147.95	24,310,747.37	0.00%	0.00%	-	-	(24,310,747.37)
12.3	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.07%	0.07%	229,902.50	1,137,580.56	0.10%	0.10%	164,409.45	813,399.31	(324,181.25)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.03%	0.03%	109,554.55	533,209.88	0.04%	0.04%	73,544.59	359,266.24	(173,943.64)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.02%	0.02%	62,808.47	310,782.59	0.02%	0.02%	35,093.64	173,622.27	(137,160.32)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	6,445.83	31,894.61	0.00%	0.00%	6,445.83	31,890.10	(4.51)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	98.07	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rual 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%	24,270.22	120,091.48	0.01%	0.01%	13,422.53	66,406.62	(53,684.85)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	7,053.30	34,900.43	0.01%	0.01%	13,000.00	64,316.20	29,415.77
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	1,695.95	-	0.00%	0.00%	927.41	-	-
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	7,182.71	35,540.77	0.00%	0.00%	4,655.18	23,031.04	(12,509.73)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.96%	310,906,663.28	1,538,397,260.58	100.00%	99.96%	172,098,589.59	851,440,562.14	(686,956,698.44)

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET FOND BRD EURO FOND
LA 31.12.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	172,098,589.59	310,906,663.28	(138,808,073.69)
Numar de unitati de fond in circulatie	1,378,859.361558	2,193,601.534488	(814,742.1729)
Valoarea unitara a activului net	124.8122	141.7334	(16.92)
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREAExpert Control Intern
Cristina BUZEA



12. Anexa 2

BRD EURO FOND – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din România

5. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative

2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative denumite în eur

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea Inițială	Creșterea Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Pret Piața	Pret Piața	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea Totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
									EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Agricoover Holdin	AGV26E	RO1ZD96WS64	-	26.00	1-Feb-21	3-Feb-22	3-Feb-23	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	1,341.386.30	6,636.374.58	3.25%	0.779%
Autonom Serviciu	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	20.00	19-Nov-21	23-Nov-22	23-Nov-23	4.11%	100.0000	1.13	43.92	-	-	-	200.878.30	993.825.30	0.42%	0.117%
Autonom Serviciu	AUT24E	ROQU7UBXL253	-	822.00	8-Nov-19	12-Nov-22	12-Nov-23	4.45%	100.0000	0.12	6.10	-	-	-	827.010.82	4,091.553.33	4.11%	0.480%
Impact Develop	IMP26E	ROJOFQPP9PSW	-	154.00	22-Dec-20	24-Dec-22	24-Jun-23	6.40%	100.0000	0.09	0.70	-	-	-	77.108.01	381.484.17	1.17%	0.045%
Libra Internet B	LIBRA28E	ROSS62LB4EW2	-	20.00	24-Sep-21	28-Sep-22	28-Sep-23	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	2,022.430.56	10,005.772.95	5.00%	1.175%
Total															4,468.813.99	22,109,010.33		2.596%

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale/obligatiuni corporative denumite în lei

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea Inițială	Creșterea Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Pret Piața	Pret Piața	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea Totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
									LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	EUR	LEI	%	%	
Banca Comerci	BCR28	RO1AQR9PLMM	-	36.00	19-May-21	21-May-22	21-May-23	3.90%	100.0000	53.42	12,020.5481	-	-	-	3,725,742.76	18,432,730.73	1.80%	2.164%
Unicredit Financ	UCB24	ROUCTBD0C04	-	2,819.00	25-Jul-17	15-Jul-22	15-Jan-23	8.23%	100.0000	2.25	383.3151	-	-	-	5,918,087.07	29,270,555.18	15.36%	3.436%
Total															9,642,095.83	47,703,304.91		5.600%

6. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea Inițială	Creșterea Zilnică	Dobanda Cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Pret Piața	Pret Piața	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea Totală	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	231.00	18-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.5462	0.00	0.78	-0.7348	-	-	23,467.16	116,101.43	0.01%	0.014%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	5,000.00	19-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.5307	0.00	0.78	-0.7270	-	-	507,908.77	2,512,827.85	0.30%	0.295%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	4,500.00	20-Aug-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.4542	0.00	0.78	-0.6894	-	-	458,942.98	2,280,679.70	0.27%	0.265%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	642.00	10-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.5959	0.00	0.78	-0.7179	-	-	65,263.21	322,883.21	0.04%	0.038%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	290.00	12-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.5002	0.00	0.78	-0.6729	-	-	29,465.55	145,777.86	0.02%	0.017%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	2,654.00	18-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.5021	0.00	0.78	-0.6718	-	-	269,668.43	1,334,157.59	0.16%	0.157%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	630.00	23-Nov-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.5047	0.00	0.78	-0.6706	-	-	84,338.09	417,254.27	0.05%	0.049%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	70.00	11-Dec-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.8951	0.00	0.78	-0.8322	-	-	7,128.86	35,289.32	0.00%	0.004%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	295.00	14-Dec-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.8996	0.00	0.78	-0.8336	-	-	30,044.01	148,639.74	0.02%	0.017%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	15.00	15-Dec-20	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	101.9041	0.00	0.78	-0.8349	-	-	1,527.71	7,558.19	0.00%	0.001%
R2508AE	ROJQC1L9FV15	-	100.00	4-Jan-21	12-Aug-22	12-Aug-23	2.00%	102.0021	0.00	0.78	-0.8645	-	-	10,191.57	50,421.77	0.01%	0.006%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	9,525.00	5-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	101.9514	0.00	0.14	-0.7884	-	-	984,929.17	4,773,890.58	0.33%	0.560%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	8,700.00	14-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	102.1032	0.00	0.14	-0.8408	-	-	882,181.42	4,364,553.83	0.30%	0.512%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	1,000.00	15-Jan-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	101.9968	0.00	0.14	-0.7987	-	-	101,340.03	501,369.66	0.03%	0.059%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	33,392.00	1-Feb-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	102.0008	0.00	0.14	-0.7901	-	-	3,384,366.47	16,743,814.67	1.16%	1.966%
R2512AE	ROVIAN91PRA1	-	8,000.00	21-Sep-21	4-Dec-22	4-Dec-23	1.85%	100.2049	0.00	0.14	-0.0622	-	-	802,277.50	3,969,187.70	0.28%	0.466%
Total														7,621,050.93	37,704,387.37		4.426%

II. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare din alt stat membru

3. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatiuni corporative

2. Obligatiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, obligatiuni corporative denumite în eur

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. Obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cupon	Valoarea Inițială	Creșterea zilnică	Dobanda cumulată	Discount/primă a cumulate(a)	Pret piața	Pret piața	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totală valută Fondului	Valoarea curentă	Pondere în total obligațiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	EUR	LEI	%	%	
SG Issuer	XS1597055521	-	5,000.00	25-Mar-17	5-Dec-22	3-Mar-23	3.92%	100.0000	0.11	2.94	-	-	-	4.9474	5,014,707.50	24,809,763.89	100.00%	2.913%
SG Issuer	XS2108201919	-	95.00	8-Mar-20	4-Feb-22	4-Feb-23	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9474	9,695,582.05	47,987,823.89	47.50%	5.631%
Spire	XS2079699232	-	40.00	7-Nov-19	29-Oct-22	29-Jan-23	4.59%	100.0000	16.92	1018.89	-	-	-	4.9474	5,040,755.56	24,938,634.06	45.45%	2.928%
Spire	XS2138259846	-	30.00	10-Jan-20	28-Oct-22	28-Jan-23	4.68%	100.0000	16.24	1055.80	-	-	-	4.9474	3,781,673.96	18,709,453.75	31.25%	2.196%
Willow No 2 (tre	XS2030343185	-	34.00	11-Jul-19	18-Jul-22	18-Jul-23	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9474	4,301,556.25	21,283,498.35	42.50%	2.498%
Willow No 2 (tre	XS2306625505	-	65.00	17-Feb-21	20-Dec-22	20-Mar-23	5.10%	100.0000	14.16	169.90	-	-	-	4.9474	6,511,043.50	32,212,736.61	54.17%	3.782%
Total															34,345,698.82	169,921,910.34		19.948%

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 cuponului	Rata cupon	Valoarea initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima a cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea curenta	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent		Pondere in activul total al OPCVM	
																	EUR	LEI		%
Ministerul Finant	XS112978524	30-Dec-22	52.00	24-Jul-20	28-Oct-22	28-Oct-23	2.88%	108.0000	EUR	EUR	0.08	5.12	-	98.5035	985.0350	4.9474	51,488.05	254.731.98	0.00%	0.030%
Ministerul Finant	XS1312891549	30-Dec-22	100.00	1-Aug-19	29-Oct-22	29-Oct-23	2.75%	112.5000	EUR	EUR	0.08	4.82	-	98.5020	985.0200	4.9474	98,984.19	479,819.58	0.01%	0.056%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	848.00	5-Jun-19	26-May-22	26-May-23	2.88%	106.8750	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	749,686.07	3,708,996.86	0.04%	0.435%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	2,000.00	7-Jun-19	26-May-22	26-May-23	2.88%	107.5000	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	1,768,127.53	8,747,634.14	0.10%	1.027%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	2,600.00	5-Jul-19	26-May-22	26-May-23	2.88%	112.4500	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	2,298,565.79	11,371,924.39	0.13%	1.335%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	52.00	15-Jul-19	26-May-22	26-May-23	2.88%	110.3300	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	45,971.32	227,438.51	0.00%	0.027%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	98.00	21-Jan-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	112.3900	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	86,638.23	428,634.08	0.00%	0.050%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	3,000.00	21-Jan-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	112.5000	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	2,652,191.30	13,121,451.24	0.15%	1.540%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	3,000.00	21-Jan-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	113.0500	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	2,652,191.30	13,121,451.24	0.15%	1.540%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	2,000.00	11-Feb-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	114.6100	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	1,768,127.53	8,747,634.14	0.10%	1.027%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	1,402.00	14-Feb-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	115.8500	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	1,239,457.40	6,132,091.54	0.07%	0.720%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	1,298.00	27-Nov-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	111.6200	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	1,147,514.77	5,877,214.57	0.06%	0.668%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	1,500.00	17-Dec-20	26-May-22	26-May-23	2.88%	112.2500	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	1,326,095.65	6,560,725.62	0.08%	0.770%
Ministerul Finant	XS1420357318	30-Dec-22	1,500.00	11-Jan-21	26-May-22	26-May-23	2.88%	112.6000	EUR	EUR	0.08	17.33	-	86.6735	866.7350	4.9474	1,326,095.65	6,560,725.62	0.08%	0.770%
Ministerul Finant	XS1599193403	30-Dec-22	105.00	31-Mar-22	19-Apr-22	19-Apr-23	2.38%	98.0000	EUR	EUR	0.07	16.72	-	89.5340	895.3400	4.9474	95,756.57	473,795.53	0.01%	0.056%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	1,150.00	12-Mar-21	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	118.6500	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	862,387.36	4,286,575.22	0.19%	0.501%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	1,000.00	21-Mar-21	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	82.9750	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	749,902.05	3,710,065.40	0.17%	0.436%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	100.00	22-Jul-21	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	75.0000	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	74,990.21	371,006.56	0.02%	0.044%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	750.00	9-Aug-22	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	80.4400	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	562,426.54	2,782,549.06	0.13%	0.327%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	1,500.00	16-Sep-22	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	73.5000	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	1,124,853.08	5,565,098.13	0.25%	0.653%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	500.00	11-Oct-22	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	65.1500	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	374,951.03	1,855,032.73	0.08%	0.218%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	600.00	20-Oct-22	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	64.0750	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	449,941.23	2,226,039.24	0.10%	0.261%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	350.00	20-Oct-22	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	63.8500	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	283,458.72	1,426,622.69	0.06%	0.152%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	600.00	4-Nov-22	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	66.0000	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	449,941.23	2,226,039.24	0.10%	0.261%
Ministerul Finant	XS1892127470	30-Dec-22	500.00	23-Nov-22	11-Mar-22	11-Mar-23	4.13%	71.5750	EUR	EUR	0.11	33.45	-	71.6450	716.4500	4.9474	374,951.03	1,855,032.73	0.08%	0.218%
Ministerul Finant	XS1892141620	30-Dec-22	1,500.00	31-Oct-22	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	77.3500	EUR	EUR	0.08	23.32	-	82.8915	828.9150	4.9474	1,278,345.10	6,324,484.55	0.13%	0.742%
Ministerul Finant	XS1892141620	30-Dec-22	1,000.00	1-Nov-22	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	78.5000	EUR	EUR	0.08	23.32	-	82.8915	828.9150	4.9474	852,230.07	4,216,323.05	0.09%	0.495%
Ministerul Finant	XS1892141620	30-Dec-22	1,500.00	7-Dec-22	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	84.2000	EUR	EUR	0.08	23.32	-	82.8915	828.9150	4.9474	1,278,345.10	6,324,484.55	0.13%	0.742%
Ministerul Finant	XS1892141620	30-Dec-22	1,000.00	13-Dec-22	11-Mar-22	11-Mar-23	2.88%	85.1250	EUR	EUR	0.08	23.32	-	82.8915	828.9150	4.9474	852,230.07	4,216,323.05	0.09%	0.495%
Ministerul Finant	XS1934867547	30-Dec-22	100.00	1-Jul-19	8-Dec-22	8-Dec-23	2.00%	108.3500	EUR	EUR	0.05	1.32	-	89.8715	898.7150	4.9474	445,280.89	0.00%	0.052%	
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	290.00	7-Apr-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	125.8300	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	220,576.17	1,091,278.54	0.01%	0.128%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	1,500.00	20-Jul-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	124.9000	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	1,140,911.20	5,644,544.07	0.08%	0.663%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	2,150.00	13-Aug-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	127.3350	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	1,635,306.05	8,090,513.15	0.11%	0.950%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	1,250.00	10-Sep-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	122.7500	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	950,759.33	4,703,786.71	0.06%	0.552%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	1,450.00	21-Oct-21	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	115.1875	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	1,102,880.83	5,456,392.62	0.07%	0.641%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	1,200.00	28-Sep-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	66.2000	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	912,728.96	4,515,635.26	0.06%	0.530%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	600.00	3-Oct-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	65.9500	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	456,364.48	2,257,817.63	0.03%	0.265%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	600.00	18-Oct-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	63.5000	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	456,364.48	2,257,817.63	0.03%	0.265%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	900.00	10-Nov-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	67.2000	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	380,303.73	1,881,514.67	0.03%	0.221%
Ministerul Finant	XS1968706876	30-Dec-22	1,000.00	2-Dec-22	3-Apr-22	3-Apr-23	4.63%	77.6250	EUR	EUR	0.13	34.59	-	72.6015	726.0150	4.9474	760,607.47	3,763,029.40	0.05%	0.442%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	1,000.00	15-Jul-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	105.6000	EUR	EUR	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	969,965.82	4,798,808.90	0.08%	0.563%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	1,250.00	4-Aug-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	106.6500	EUR	EUR	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	1,212,457.28	5,998,511.15	0.10%	0.704%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	750.00	5-Aug-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	106.6000	EUR	EUR	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	727,474.37	3,599,106.70	0.06%	0.423%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	5,700.00	20-Sep-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	110.4900	EUR	EUR	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	5,528,805.18	27,353,210.75	0.44%	3.211%
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	567.00	7-Dec-21	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	108.0000	EUR	EUR	0.08	23.28	-	94.6685	946.6850	4.9474	540,070.83	2,720,924.69	0.04%	0.319%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	3,800.00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	100.0000	EUR	EUR	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	3,198,890.49	15,626,190.82	0.19%	1.858%
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	2,000.00	29-Jun-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	108.1250	EUR	EUR	0.10	21.84	-	81.9970	819.9700	4.9474	1,683,			

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala	Valoare	Pondere in activul
	valuta Fondului	curenta	total al OPCVM
	EUR	LEI	%
BRD Groupe Sd	-	-	-
Citibank Romani	3,441.23	17,025.14	0.002%
ING Bank NV A	80.85	400.00	0.000%
Total	3,522.08	17,425.14	0.002%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare totala	Curs valutar	Valoare curenta	Pondere in activul
	valuta Fondului	BNR EUR/RON	LEI	total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	35,559.23	4.9474	175,925.73	0.021%
Banca Transilve	100.84	4.9474	498.90	0.000%
BRD Groupe Sd	2,532,527.40	4.9474	12,529,426.06	1.471%
Citibank Romani	43,621.84	4.9474	215,814.69	0.025%
Credit Europe E	35,934.82	4.9474	177,783.93	0.021%
Eximbank of Ro	5,448.99	4.9474	26,958.33	0.003%
Eximbank of Ro	339.49	4.9474	1,679.59	0.000%
First Bank	3,507.58	4.9474	17,353.40	0.002%
Garanti Bank Rv	111.85	4.9474	552.38	0.000%
ING Bank NV A	23,132.11	4.9474	114,443.80	0.013%
Libra Internet Bz	133.33	4.9474	659.64	0.000%
Total	2,680,417.28		13,261,096.45	1.557%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar	Valoare totala valuta	Valoare	Pondere in activul
	USD	BNR USD/RON	Fondului	actualizata lei	total al OPCVM
	USD	LEI	EUR	LEI	%
BRD Groupe Sd	-	4.6346	-	-	-
Citibank Romani	100.00	4.6346	93.68	463.47	0.000%
ING Bank NV A	100.00	4.6346	93.68	463.47	0.000%
Total			187.36	926.94	0.000%

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

IX.1.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

Denumire banca	Valoare totala	Curs valutar	Valoare curenta	Pondere in activul
	valuta Fondului	BNR EUR/RON	LEI	total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sd	2,900.00	4.9474	14,347.46	0.002%
Total	2,900.00		14,347.46	0.002%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta	Valoare totala	Pondere in activul
			%	LEI	LEI	EUR	LEI	%	
BRD Groupe Sd	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	847,098.74	107.30	214.60	171,264.37	847,313.34	0.099%
Total							171,264.37	847,313.34	0.099%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Valoare totala	Pondere in activul
			%	EUR	EUR	EUR/RON	EUR	LEI	%	
Alpha Bank	29-Dec-22	31-Jan-23	2.00%	3550000.00	194.52	583.56	4.9474	3,550,583.56	17,566,157.10	2.062%
Alpha Bank	29-Dec-22	31-Jan-23	2.00%	3500000.00	191.78	575.34	4.9474	3,500,575.34	17,318,746.44	2.033%
Alpha Bank	5-Dec-22	5-Jan-23	1.70%	1000000.00	46.58	1257.53	4.9474	1,001,257.53	4,953,621.50	0.582%
Alpha Bank	19-Dec-22	19-Jan-23	2.00%	2000000.00	109.59	1424.66	4.9474	2,001,424.66	9,901,848.36	1.162%
Alpha Bank	19-Dec-22	19-Jan-23	2.00%	2000000.00	109.59	1424.66	4.9474	2,001,424.66	9,901,848.36	1.162%
Alpha Bank	27-Dec-22	27-Jan-23	2.00%	5000000.00	273.97	1369.86	4.9474	5,001,369.86	24,743,777.25	2.905%
Alpha Bank	28-Dec-22	30-Jan-23	2.00%	3000000.00	164.38	657.53	4.9474	3,000,657.53	14,845,453.06	1.743%
Credit Europe E	28-Dec-22	30-Jan-23	2.10%	2800000.00	161.70	644.38	4.9474	2,800,644.38	13,855,908.01	1.627%
Credit Europe E	27-Dec-22	27-Jan-23	2.10%	3100000.00	178.36	891.78	4.9474	3,100,891.78	15,341,351.99	1.801%
Credit Europe E	21-Dec-22	23-Jan-23	2.10%	2600000.00	149.59	1645.48	4.9474	2,601,645.48	12,871,380.85	1.511%
Total								28,560,474.78	141,300,092.93	16.588%

3. Depozite bancare denumite in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii		Valoarea initiala		Creștere zilnică		Dobanda cumulată		Curs valutar BNR USD/RON		Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala		Pondere in activul total al OPCVM	
			%	USD	USD	USD	LEI	EUR	LEI	EUR	LEI	EUR	LEI	%				
BRD Groupe Sd	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	16282.59	0.68	1.36	4.6346	EUR	15,254.40	75,469.62	0.009%							
Total									15,254.40	75,469.62	0.009%							

XII. Instrumente financiare derivate neocotate in afara pietelor reglementate
1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare		Curs valutar BNR EUR/RON		Curs forward	Profit / pierdere	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala		Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	LEI	EUR	EUR			EUR	LEI			
Citibank Europe	3.665.000.00	Cumprare	15-Dec-22	19-Jan-23	4.9433	1.000	4.9568	0.0135	9,972.85	49,339.68	0.006%				
Citibank Europe	3.118.771.01	Cumprare	28-Dec-22	31-Jan-23	4.9667	1.000	4.9636	-0.0031	-1,945.05	-9,622.94	-0.001%				
ING Bank NV A	1.750.000.00	Cumprare	12-Dec-22	17-Jan-23	4.9520	1.000	4.9544	0.0024	847.16	4,191.24	0.000%				
Total									8,874.96	43,907.98	0.005%				

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea Initiala		Creștere zilnică		Discount/prima cumulat(a)	Dobanda cumulată	Valoarea totala valuta Fondului		Valoarea totala RON		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR			EUR	LEI	%	%		
78857285 REF REPO	2,000.00	22-Dec-22	23-Jan-23	968.9485	-0.26	-	-0.47	-1,938.841.70	-9,592.225.43	0.15%	-1.126%					
78857954 REF REPO	11,000.00	23-Dec-22	27-Jan-23	845.8710	-0.22	-	-0.23	-9,307.061.94	-46,045.758.24	0.55%	-5.406%					
78857954 REF REPO	12,000.00	23-Dec-22	30-Jan-23	846.0213	-0.22	-	-0.18	-10,154.421.14	-50,237.383.15	0.60%	-6.898%					
Total								-21,400.324.78	-105,875.986.62		-12.430%					

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala	Creștere Zilnică	Discount/prima cumulat(a)	Dobanda cumulată	Pret piata	Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM								
																		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
																		%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	500.00	10-Jul-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	105.6000	0.08	-	23.28	94.6685	946.6850	484.982.91	2.399.404.45	0.04%	0.282%								
Ministerul Finant	XS2178857285	30-Dec-22	1.500.00	15-Jul-20	26-Feb-22	26-Feb-23	2.75%	105.6000	0.08	-	23.28	94.6685	946.6850	1.454.948.73	7.198.213.35	0.12%	0.845%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	5.700.00	19-May-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	100.0000	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	4.798.335.74	23.739.286.23	0.29%	2.787%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	550.00	13-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.4900	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	462.997.31	2,290.632.90	0.03%	0.269%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	3.000.00	16-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.4000	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	2,525.439.86	12,494.361.16	0.15%	1.467%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1.750.00	21-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.8750	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	1,473.173.25	7,288.377.36	0.09%	0.856%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	750.00	21-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.8750	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	631.359.97	3,123.590.30	0.04%	0.367%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,812.00	27-Oct-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.1950	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	1,525.365.68	7,546.594.17	0.09%	0.866%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	488.00	18-Dec-20	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.5000	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	410.804.88	2,032.416.06	0.02%	0.239%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,600.00	7-Jan-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	120.3490	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	1,346.901.26	6,663.659.29	0.08%	0.782%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,500.00	26-Jan-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3500	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	1,262.719.93	6,247.180.58	0.08%	0.733%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	500.00	2-Feb-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	119.3750	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	420.906.64	2,082.393.51	0.03%	0.244%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,500.00	23-Mar-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.2000	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	1,262.719.93	6,247.180.58	0.08%	0.733%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	2,000.00	10-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.8500	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	1,693.626.58	8,329.574.14	0.10%	0.978%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	1,500.00	11-Jun-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	116.1250	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	1,262.719.93	6,247.180.58	0.08%	0.733%								
Ministerul Finant	XS2178857954	30-Dec-22	350.00	20-Jul-21	26-May-22	26-May-23	3.62%	115.4500	0.10	-	21.84	81.9970	819.9700	294.634.65	1,457.675.47	0.02%	0.171%								
Total														21,301.637.25	105,387.720.13		12.372%								

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC
2. Titluri de participare denumite in valuta
1. Titluri de participare denumite in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoarea totala valuta Fondului	Valoarea totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM					
										EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
										%	EUR	EUR	EUR	EUR
OTP Euro Bond	ROFDN0001J6	-	222.968.56	11.765800	-	2,623.403.52	12,979.026.57	16.49%	1.524%					
Total						2,623.403.52	12,979.026.57		1.524%					

Alte active
2. Subscrieri neocotate denumite in EUR

Denumire banca	Valoarea totala valuta Fondului	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoarea curenta		Pondere in activul total al OPCVM
			EUR	LEI	
BRD Groupe Sd	-2.900.00	4.9474	-14.347.46	-0.002%	
Total	-2.900.00		-14.347.46	-0.002%	

BRD Asset Management SAI SA
Expert Control Intern
Cristina BUZEA


13.

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

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2022		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	EUR -21,400,324.78	-12.43%
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	EUR -21,400,324.78	-12.43%
2. -		
3. -		
Tranzactii Sell – BuybaCN		

DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
Total Return Swap		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	EUR 21,301,637.55	12.37%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 21,301,637.55	12.37%

usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -21,400,324.78	-12.43%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		

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

- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR -5,591.75	-0.00325%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – BuybaCN RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – BuybaCN EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Active		
Numerar si echivalente de numerar	155.422.042	228.720.183
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	813.399	55.136.928
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	642.345.275	1.252.617.142
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	104.969.022	465.666.417
Total active	<u>903.549.738</u>	<u>2.002.140.670</u>
Datorii		
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	14.347	29.738.848
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	228.543	378.218
Alte datorii si cheltuieli estimate	135.311	163.384
Datorii financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	9.623	1.951.544
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	105.875.967	459.444.770
Total datorii	<u>106.263.791</u>	<u>491.676.764</u>
Capital propriu		
Capital social	586.055.969	988.430.681
Prime de capital	60.263.268	180.900.456
Rezultatul reportat	150.966.710	341.132.769
Total capital propriu	<u>797.285.947</u>	<u>1.510.463.906</u>
Total datorii si capital propriu	<u>903.549.738</u>	<u>2.002.140.670</u>

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Venituri		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	(226.079.463)	(62.667.059)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	1.156.590	2.378.347
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	34.272.706	40.601.070
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	5.221.670	(2.612.092)
	<u>(185.428.497)</u>	<u>(22.299.734)</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	46.252	5.543
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	3.371.896	4.807.616
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	58.491	64.923
Alte cheltuieli generale	1.260.923	1.733.778
	<u>4.737.562</u>	<u>6.611.860</u>
Profit inainte de impozitare	<u>(190.166.059)</u>	<u>(28.911.594)</u>
Profitul exercitiului	<u>(190.166.059)</u>	<u>(28.911.594)</u>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global al exercitiului	<u>(190.166.059)</u>	<u>(28.911.594)</u>

16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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

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

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

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

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

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