

BRD OPORTUNITATI

**Situatii financiare
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BRD Oportunități,

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Oportunități („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificata prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

• Total capitaluri proprii:	76.787.536 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	4.188.825 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie ale auditului

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

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

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

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit

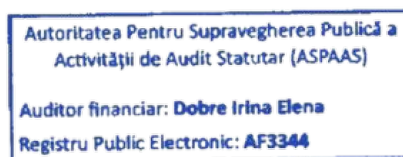


Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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



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

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

CUPRINS

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	7
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	8
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. Informatii despre fond.....	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative.....	8
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	13
5. Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	15
6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare	15
7. Numerar si echivalente de numerar	17
8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	17
9. Capital.....	17
10.1 Venituri din dobanzi.....	20
10.2 Cheltuieli cu dobanzi	20
11. Venituri din dividende	20
12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	20
13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	20
14. Impozite datorate	21
15. Managementul riscului financiar	21
15.1 Riscul de piata.....	22
15.2 Riscul de lichiditate	24
15.3 Riscul de credit.....	26
16. Angajamente si datorii contingente	27
17. Informatii privind partile afiliate	27
17.1 Administratorul	27
17.2 Depozitarul	27
17.3 Participatiile partilor afiliate	28
18. Evenimente ulterioare datei de raportare	28

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE
REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023**

		2023	2022
	Nota	RON	RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		1.864.205	47.398
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10	109.782	32.903
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la valoare justa prin profit si pierdere	10	2.094.208	85.330
Venituri din dividende	11	897.597	24.235
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	3.436	51.374
		4.969.228	241.240
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare la cost amortizat		19.642	6.307
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	576.576	74.515
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		70.685	9.386
Alte cheltuieli generale		41.692	11.416
Impozite retinute la sursa	11	71.808	1.212
		780.403	102.835
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		4.188.825	138.404
Profitul/(pierderea) exercitiului		4.188.825	138.404
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului		4.188.825	138.404



MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

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



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2023

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	7	2.305.860	2.037.642
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	6,8	1.198.454	202
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6	74.660.642	6.552.946
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6	<u>517.072</u>	<u>655.811</u>
Total active		<u>78.682.028</u>	<u>9.246.601</u>
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	6	1.197.706	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	120.280	14.460
Alte datorii si cheltuieli estimate		58.192	10.153
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6	1.109	-
Titluri date in pensune livrata (REPO)	6	<u>517.205</u>	<u>657.029</u>
Total datorii		<u>1.894.492</u>	<u>681.643</u>
Capital propriu			
Capital social		66.085.190	8.339.167
Prime de capital		6.375.117	87.388
Rezultatul reportat		<u>4.327.229</u>	<u>138.404</u>
Total capital propriu	9	<u>76.787.536</u>	<u>8.564.959</u>
Total datorii si capital propriu		<u>78.682.028</u>	<u>9.246.601</u>



MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

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



BRD OPORTUNITATI
SITUATII FINANCIARE ANUALE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Numar unitati de fond	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total capital propriu
Note		RON	RON	RON	RON
La 01 ianuarie 2022	-	-	-	-	-
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	138.404	138.404
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	138.404	138.404
Subscriere unitati de fond Clasa A	23.480	2.347.936	6.851	-	2.354.786
Subscriere unitati de fond Clasa E	44.831	5.508.845	61.612	-	5.570.457
Subscriere unitati de fond Clasa E	5.416	650.754	22.553	-	673.306
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(1.110)	(111.038)	(2.994)	-	(114.032)
Rascumparare unitati de fond Clasa A	(218)	(26.598)	(510)	-	(27.108)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(243)	(30.731)	(124)	-	(30.855)
La 31 decembrie 2022	9	72.156	8.339.168	138.404	8.564.959
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023</i>					
Profitul exercitiului	-	-	-	4.188.825	4.188.825
Total rezultat global al exercitiului	-	-	-	4.188.825	4.188.825
Subscriere unitati de fond Clasa A	310.194	31.019.368	3.394.409	-	34.413.777
Subscriere unitati de fond Clasa E	222.867	27.626.731	2.506.309	-	30.133.040
Subscriere unitati de fond Clasa U	35.196	4.018.007	753.572	-	4.771.578
Rascumparare unitati de fond clasa A	(30.506)	(3.050.622)	(223.124)	-	(3.273.747)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(14.930)	(1.846.662)	(139.456)	-	(1.986.119)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(180)	(20.799)	(3.980)	-	(24.779)
La 31 decembrie 2023	9	594.797	66.085.190	4.327.229	76.787.536


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 2023

	Note	2023 RON	2022 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul/(pierderea) exercitiului		4.188.825	138.404
Ajustari pentru elemente nemonetare:			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		(5.191.297)	(480.935)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	-
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		(1.198.252)	(202)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(62.933.207)	(6.156.888)
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare gajate		155.719	(569.608)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		105.820	14.460
Cresterea/(descresterea) datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		1.197.706	-
(Cresterea)/descresterea datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		1.109	-
Crestere/(descresterea) altor datorii		48.039	10.153
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		(139.996)	655.703
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		(63.765.533)	(6.388.912)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	69.318.396	8.598.549
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(5.284.644)	(171.995)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		64.033.751	8.426.554
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		268.218	2.037.642
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		2.037.642	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7	2.305.860	2.037.642
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		1.472.067	10.933
Dividende incasate, nete de impozitul retinut la sursa		825.789	23.023
Impozit retinut la sursa		71.808	1.212


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 OPORTUNITATI este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Autorizatia nr. 67/28.04.2022 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 16.12.2021, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor care doresc sa investeasca pe termen lung pe pietele financiare, cu intentia obtinerii unui randament mai ridicat, întelegând riscurile care rezulta dintr-o astfel de alocare și ca veniturile atrase din investitie sunt, de regula, proportionale cu riscul. Ca urmare, profilul investitorului catre care se adreseaza Fondul este acela care și-a definit un orizont de investitii pe termen lung si care isi asuma riscurile prevazute in prospect.

Durata minima recomandata este de cinci ani. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

FDI BRD OPORTUNITATI 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.

Obiectivele Fondului constau in valorizarea activa a resurselor prin intermediul investitiilor in pietele financiare de actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si in depozite bancare; de a realiza o crestere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunitatilor de investitii de pe pietele financiare de actiuni, obligatiuni si monetare. Performanta produsului este strâns legata de evolutia pietelor românești si globale de actiuni si de titluri de stat. Pe o perioada de detinere sub perioada recomandata, produsul poate avea o volatilitate mai ridicata. Fondul nu urmareste in mod expres niciun indice. Fondul mentine un nivel de risc care este compatibil cu obiectivele stabilite.

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 A.S.F nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

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

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

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

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

Administratorul considera ca moneda functionala a Fondului, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (RON sau lei). Situatiile financiare sunt prezentate in RON si sunt rotunjite la cel mai apropiat leu.

e) Continuarea activitatii

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

f) Informații semnificative privind politicile contabile

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative” (eng. „material” mai degrabă decât „significant”). Deși amendamentele nu au

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

dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente prezentate în aceasta nota.

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

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

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

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

sau

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

sau

(c) Este un instrument financiar derivat (cu excepția instrumentelor ce reprezintă contracte de garanție financiară).

Active financiare

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

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

(ii) Recunoaștere

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat dacă este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui 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 plăți de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Fondul include în această categorie numerar și echivalente de numerar, depozitele cu maturitate inițială mai mare de 3 luni și mai mică de 1 an, creanțe financiare pe termen scurt, inclusiv alte creanțe.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit și pierdere

Un activ financiar este evaluat la valoare justă prin profit și pierdere dacă:

- Condițiile sale contractuale nu generează fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezintă doar plăți de principal și dobânzi (SPPI) aferente principalului datorat
sau
- Nu este detinut într-un model de afaceri al cărui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atât colectarea fluxurilor de numerar contractuale cât și vânzarea lor.

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

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;

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;
- datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare;
- 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 si veniturile din dividende aferente acestor instrumente se inregistreaza separat la „Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere”, „Venituri din dobanzi pentru alte instrumente financiare ” si respectiv la „Venituri din dividende”.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate in venituri sau cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare in situatia rezultatului global.

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

(v) Derecunoasterea

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

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau

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

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

Fondul recunoaste o ajustare pentru pierderi pentru pierderile de credit așteptate 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 așteptate este actualizată la fiecare dată de raportare pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar.

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

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

La 31 Decembrie probabilitatea de nerambursare (PD) 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, 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 și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

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

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

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9746	4,9474
USD 1	4,4958	4,6346
CHF 1	5,3666	5,0289
PLN 1	1,1444	1,0557
GBP 1	5,7225	5,5878
HUF 100	1,2995	1,2354

3.5 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.

Unitatile de fond ale Fondului prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt platite integral la momentul subscrierii si confera investitorilor drepturi si obligatii egale;
- sunt dematerializate, fiind inregistrate in contul investitorului deschis in evidenta BRD Asset Management S.A.I. S.A.;
- sunt rascumparabile continuu din activele Fondului, la cererea investitorilor;
- nu sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ;
- unitatile de fond din clasa A sunt denumite in lei, unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro si unitatile de fond din clasa U sunt denumite in USD;
- valoarea initiala (la constituirea Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de EUR si a unei unitati de fond din clasa denumita in USD (clasa U) este de 25 (douazeci si cinci) de USD;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

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

Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica 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:

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

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

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

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

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

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

3.6 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.

3.7 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.

3.8 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

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, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor. Castigul realizat din instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat folosind metoda FIFO ("primul intrat - primul iese").

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.11 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se retine si se declara la sursa de catre platitorul dividendelor, in conformitate cu reglementările in vigoare. In situatia rezultatului global Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende. 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

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

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

- IFRS 17 "Contracte de asigurare" emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.
- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.
- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare” - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.
- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.
- Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie” și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat” – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori” - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.
- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.
- Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit” – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.
- Amendamente la IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

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

• Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație”- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

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 profit sau pierdere

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării (inclusiv active financiare gajate)		
<i>(i) Instrumente de natura capitalului propriu</i>		
Acțiuni listate	17.237.270	835.795
<i>(ii) Titluri de plasament</i>		
Titluri de plasament listate	4.054.695	325.054
<i>(iii) Titluri purtatoare de dobânda</i>		
Obligațiuni corporative	5.860.489	1.541.254
Obligațiuni guvernamentale	37.935.410	3.916.277
Certificate de trezorerie	10.078.954	590.377
<i>(iv) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte forward pe cursul de schimb	10.896	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (inclusiv active gajate)	<u>75.177.714</u>	<u>7.208.757</u>

Avand in vedere alocarea Fondului din punctul de vedere al claselor de active, plasamentele in actiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent in actiuni au crescut in exercitiul financiar 2023 la 27% (2022: 13%) pe fondul pastrarii unui nivel relativ constant, 68% a plasamentelor in titluri purtatoare de dobânda (obligatiuni si certificate de trezorerie)(2022: 65%).

6. Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare

In tabelul de mai jos 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) (nivelul 3).

La 31 Decembrie 2023 suma de 64.859.896 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 11.927.640 RON pe nivelul 2 si 3.

BRD OPORTUNITATI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	2.305.860	2.305.860	2.305.860	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.198.454	1.198.454	1.198.454	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	74.660.642	74.660.642	62.157.605	12.503.037	-
<i>Actiuni listate</i>	17.237.270	17.237.270	17.237.270	-	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	4.054.695	4.054.695	4.054.695	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	4.339.329	4.339.329	4.339.329	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	1.521.160	1.521.160	-	1.521.160	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	31.378.224	31.378.224	31.378.224	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	6.040.114	6.040.114	-	6.040.114	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata activa</i>	5.148.087	5.148.087	5.148.087	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	4.930.867	4.930.867	-	4.930.867	-
<i>Contracte forward pe cursul de schimb</i>	10.896	10.896	-	10.896	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate: obligatiuni guvernamentale pe piata activa	517.072	517.072	517.072	-	-
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(1.197.706)	(1.197.706)	(1.197.706)	-	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(517.205)	(517.205)	-	(517.205)	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(120.280)	(120.280)	(120.280)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(58.192)	(58.192)	-	-	(58.192)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere - <i>contracte forward pe cursul de schimb</i>	(1.109)	(1.109)	-	(1.109)	-
Active nete	76.787.536	76.787.536	64.859.896	11.985.832	(58.192)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	2.037.642	2.037.642	2.037.642	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6.552.946	6.552.946	5.962.569	590.377	-
<i>Actiuni listate</i>	835.795	835.795	835.795	-	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	325.054	325.054	325.054	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	4.801.720	4.801.720	4.801.720	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	590.377	590.377	-	590.377	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate: obligatiuni guvernamentale pe piata activa	655.811	655.811	655.811	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	202	202	202	-	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(657.029)	(657.029)	-	(657.029)	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(14.460)	(14.460)	(14.460)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(10.153)	(10.153)	-	-	(10.153)
Active nete	8.564.958	8.564.958	8.641.763	(66.652)	(10.153)

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 clasificate pe nivel 1, sunt evaluate la cost amortizat acesta aproximeaza rezonabil valoarea lor justa.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Fondurile listate sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa.

Fondurile nelistate sunt clasificate pe nivel 2 deoarece sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2023. VUAN - 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 aflate in circulatie.

Obligatiuni guvernamentale pe piata activa sunt clasificate pe nivel 1 deoarece sunt evaluate la pretul cotat pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2023). BVAL - Bloomberg Valuation Service - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligatiuni si certificate de trezorerie pe piata inactiva sunt clasificate pe nivel 2 deoarece nu sunt evaluate la pret de piata cotat pe o piata activa. Acestea sunt instrumente care au scor BVAL mai mic decat 8 la 31 Decembrie 2023 sau care nu au cotation Bloomberg.

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

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

Creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate vandute, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate cumparate. Perioada de stingere a creantelor si datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare este T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor, maxim o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei aceasta aproximand in mod rezonabil valoarea justa a acesteia.

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

Alte datorii si cheltuieli estimate sunt clasificate pe nivel 3 si includ sumele subscrise de investitori dar nealocate la data raportarii si datorii estimate privind onorariile de audit si taxe datorate ASF.

Transferuri intre nivele

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

7. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Numerar la banci	98.675	203.664
Depozite pe termen scurt	2.207.206	1.834.349
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(21)	(371)
Total	<u><u>2.305.860</u></u>	<u><u>2.037.642</u></u>

Numerarul si echivalente de numerar reprezinta disponibilitatile in conturi curente la banci si depozitele constituite pe o perioada scurta de pana la trei luni.

8. Creante si datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare

Creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate vandute, iar datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate cumparate. Perioada de stingere a creantelor si datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare este T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor, maxim o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele si datoriile in curs de decontare aferente instrumentelor financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei.

9. Capital

Capital autorizat si subscris

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. Informatii cantitative si valorice 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 instrumentelor financiare.

La 31 decembrie 2023 capitalul subscris al Fondului este de 66.085.190 RON divizat in 594.797 unitati de fond.

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

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

	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
01 ianuarie 2022	-	-	-
<i>Modificari in timpul anului 2022</i>			
Rezultatul exercitiului	138.404	9.303	147.707
Subscriere unitati de fond clasa A	2.354.786	-	2.354.786
Subscriere unitati de fond clasa E	5.570.456	-	5.570.456
Subscriere unitati de fond clasa U	673.306	-	673.306
Rascumparare unitati de fond clasa A	(114.032)	-	(114.032)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(27.108)	-	(27.108)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(30.855)	-	(30.855)
31 decembrie 2022	8.564.959	9.303	8.574.262
<i>Capital social</i>	8.339.167	-	8.339.167
<i>Prime de capital</i>	87.388	147.707	235.095
<i>Rezultatul reportat</i>	138.404	(138.404)	-
<i>Modificari in timpul anului 2023</i>			
Rezultatul exercitiului	4.188.825	(24.365)	4.164.460
Subscriere unitati de fond clasa A	34.413.778	-	34.413.778
Subscriere unitati de fond clasa E	30.133.040	-	30.133.040
Subscriere unitati de fond clasa U	4.771.578	-	4.771.578
Rascumparare unitati de fond clasa A	(3.273.747)	-	(3.273.747)
Rascumparare unitati de fond clasa E	(1.986.119)	-	(1.986.119)
Rascumparare unitati de fond clasa U	(24.779)	-	(24.779)
31 decembrie 2023	76.787.536	15.062	76.772.473
<i>Capital social</i>	66.085.190	-	66.085.190
<i>Prime de capital</i>	6.375.117	4.312.167	10.687.283
<i>Rezultatul reportat</i>	4.327.229	(4.327.229)	-

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

Activul net calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara are la baza urmatoarele principii:

- i) instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotation relevanta publicata de Bloomberg sunt evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizarii discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, plecand de la pretul net de achizitie (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare;
- ii) pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.
- iii) pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

Fondul emite trei clase de unitati de fond: o clasa in RON (Clasa A - RON) cu o valoare nominala de 100 RON, o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR) cu o valoare nominala de 25 EUR si o clasa de unitati de fond in USD (Clasa U - USD) cu o valoare nominala de 25 USD.

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

Valoarea activului net atribuit fiecărei clase

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	34.967.899	2.285.546
Activ net Clasa E	36.121.244	5.629.986
Activ net Clasa U	5.698.393	649.427
Total	<u>76.787.536</u>	<u>8.564.959</u>

Reconcilierea numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecărei perioade de raportare

<i>Numar unitati de fond</i>	Total unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond Clasa A	Unitati de fond Clasa E	Unitati de fond Clasa U
La 01 ianuarie 2022	-	-	-	-
Subscrieri	73.727	23.480	44.831	5.416
Rascumparari	(1.571)	(1.110)	(218)	(243)
La 31 decembrie 2022	<u>72.156</u>	<u>22.370</u>	<u>44.613</u>	<u>5.173</u>
Subscrieri	568.257	310.194	222.867	35.196
Rascumparari	(45.616)	(30.506)	(14.930)	(180)
La 31 decembrie 2023	<u>594.797</u>	<u>302.058</u>	<u>252.550</u>	<u>40.190</u>

Valoarea activului net per unitate de fond calculat conform:

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
IFRS Clasa A - RON	115,7657	102,1697
IFRS Clasa E - EUR	28,7513	25,5078
IFRS Clasa U - USD	31,5379	27,0775
NAV Clasa A - RON	115,7429	102,2806
NAV Clasa E - EUR	28,7456	25,5355
NAV Clasa U - USD	31,5316	27,1174

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 niciunor restrictii legale cu privire la subscrierea si rascumpararea unitatilor de fond, altele decat cele incluse in prospectul Fondului.

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe diferite piete financiare, in principal prin expuneri pe pietele din actiuni mature, ca cele din Statele Unite sau Europa. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii. Pentru eficientizarea plasamentelor Fondului, acesta va folosi activ investitiile in titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC, inclusiv ETF-uri, care urmaresc performanta anumitor piete bursiere.

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

10.1 Venituri din dobanzi

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Rezultate din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	109.782	32.903
Obligatiuni si titluri de stat detinute pentru tranzactionare	2.094.208	85.330
Total	<u>2.203.990</u>	<u>118.233</u>

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

10.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Rezultate din:</i>	RON	RON
Contracte REPO	19.642	6.307
Total	<u>19.642</u>	<u>6.307</u>

11. Venituri din dividende

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	897.597	24.235
Impozite retinute la sursa	(71.808)	(1.212)
Venit net din dividende	<u>825.789</u>	<u>23.023</u>

12. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denominate in valute straine.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	1.180.683	598.454
Pierderi din cursul de schimb	1.177.247	547.080
Castig net din curs de schimb	<u>3.436</u>	<u>51.374</u>

13. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	509.439	62.746
Comisioane de depozitare	67.136	11.769
Total	<u>576.576</u>	<u>74.515</u>

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

Detalii privind Administratorul si Depozitarul Fondului se regasesc in nota *17 Informatii privind partile afiliate*.

14. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care retinerea se efectueaza de catre platitorul dividendelor, in conformitate cu reglementarile in vigoare. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa in situatia rezultatului global, separat de venitul brut din dividende. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz. Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2023 este de 71.808 RON (2022 : 1.212 RON).

Incepand cu exercitiul financiar 2023 prin Legea nr. 142 din 20 mai 2022 pentru modificarea și completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, castigurile realizate de investitori la momentul rascumpararii unitatilor de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1% sau 3% (in functie de perioada de detinere), retinerea la sursa si virarea lunara catre bugetul de stat. Valoare impozitelor retinute si platite catre bugetul de stat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 a fost in suma de 2.865 RON.

15. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participanti 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

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

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. Concentrarile 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 simultan.

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 de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active.

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

Riscul ratei dobanzii

Riscul ratei dobanzii reprezinta riscul de diminuare a valorii de piata a pozitiiilor de activ sensibile la rata dobanzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda.

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

In tabelul urmatoare 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.

BRD OPORTUNITATI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

Expunerea la riscul ratei dobanzii

	<3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	2.305.860	-	-	-	-	-	2.305.860
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.198.454	1.198.454
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10.089.851	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	21.291.965	75.177.714
Total active	12.395.711	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	22.490.419	78.682.028
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(1.197.706)	(1.197.706)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(120.280)	(120.280)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(58.192)	(58.192)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	(1.109)	(1.109)
Titluri date in pensiuine livrata (REPO)	(517.205)	-	-	-	-	-	(517.205)
Total datorii	(517.205)	-	-	-	-	(1.377.287)	(1.894.492)
Total diferenta senzitivitate dobanda	11.878.506	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	21.113.132	76.787.536
La 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	2.037.642	-	-	-	-	-	2.037.642
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	202	202
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	590.377	1.376.342	2.243.909	1.007.727	829.554	1.160.848	7.208.757
Total active	2.628.019	1.376.342	2.243.909	1.007.727	829.554	1.161.050	9.246.601
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(14.460)	(14.460)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(10.153)	(10.153)
Titluri date in pensiuine livrata (REPO)	(657.029)	-	-	-	-	-	(657.029)
Total datorii	(657.029)	-	-	-	-	(24.613)	(681.643)
Total diferenta senzitivitate dobanda	1.970.990	1.376.342	2.243.909	1.007.727	829.554	1.136.437	8.564.958

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

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. 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 nemonetare ale sale. In analiza este calculat efectul total al unei fluctuatii rezonabile, posibile a ratei de schimb fata de RON asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului/(pierderii) exercitiului	
		2023 RON	2022 RON
	%		
EUR	5%	1,419,575	128.445
USD	5%	426,577	140.976
GBP	5%	173,636	88
PLN	5%	35,748	427
CHF	5%	29,064	-
HUF	5%	61	-

O scadere/crestere echivalenta a fiecărei monede prezentate mai sus, comparativ cu moneda RON, ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea prezentata in tabelul de mai sus nu include impactul operatiunilor pentru acoperirea impotriva riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

Fondul inregistreaza expunere la cursurile de schimb valutar la activele si datoriile financiare. In tabelul de mai jos este prezentata expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Moneda	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	RON	%	RON
EUR	37%	28.909.215	28%	2.569.153
USD	12%	9.752.470	38%	3.476.554
GBP	4%	3.472.725	0%	1.752
PLN	1%	714.955	0%	8.540
CHF	1%	581.283	-	-
HUF	0%	1.220	-	-
Total	55%	43.431.868	65%	6.055.999

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.

BRD OPORTUNITATI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

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

Active financiare

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

Riscul de lichiditate

La 31 decembrie 2023	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	2.305.860	-	-	-	-	-	-	2.305.860
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.198.454	-	-	-	-	-	-	1.198.454
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.491.257	7.598.594	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	21.291.965	75.177.714
Total active financiare	5.995.571	7.598.594	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	21.291.965	78.682.028
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(1.197.706)	-	-	-	-	-	-	(1.197.706)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(120.280)	-	-	-	-	-	-	(120.280)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(58.192)	-	-	-	-	-	-	(58.192)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(1.109)	-	-	-	-	-	-	(1.109)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(517.205)	-	-	-	-	-	-	(517.205)
Total datorii financiare	(1.894.492)	-	-	-	-	-	-	(1.894.492)
Excedent/ deficit de lichiditate	4.101.079	7.598.594	7.999.146	-	28.330.152	7.466.600	21.291.965	76.787.536

La 31 decembrie 2022	<1 luna	1 -3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1- 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	2.037.642	-	-	-	-	-	-	2.037.642
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	202	-	-	-	-	-	-	202
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	590.377	1.376.342	2.243.908	1.007.727	829.554	1.160.849	7.208.757
Total active financiare	2.037.844	590.377	1.376.342	2.243.908	1.007.727	829.554	1.160.849	9.246.601
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(14.460)	-	-	-	-	-	-	(14.460)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(10.153)	-	-	-	-	-	-	(10.153)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(657.029)	-	-	-	-	-	-	(657.029)
Total datorii financiare	(681.643)	-	-	-	-	-	-	(681.643)
Excedent/ deficit de lichiditate	1.356.201	590.377	1.376.342	2.243.908	1.007.727	829.554	1.160.849	8.564.958

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

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

15.3 Riscul de credit

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

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	2.305.860	2.037.642
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.198.454	202
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	53.885.749	6.047.908
Total expunere la riscul de credit	<u>57.390.063</u>	<u>8.085.752</u>

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2023 pentru acestea s-a constituit o ajustare in suma de 21 RON (2022: 371 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
AAA/Aaa	13%	-
AA+/Aa1	5%	-
BBB+/Baa1	8%	17%
BBB/Baa2	-	19%
BBB-/Baa3	68%	58%
BB+/Ba1	3%	-
BB/Ba2	3%	-
BB-/Ba3	-	6%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
Romania	76%	81%
Olanda	14%	-
Republica Ceha	3%	-
Statele Unite ale Americii	5%	-
Guernsey	2%	-
Ungaria	-	19%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

<i>in functie de sector industrial</i>	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Financiar	11%	25%
Guvernamental	84%	75%
Imobiliar	2%	-
Utilitati	3%	-
Total	100%	100%

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

16. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2022: aceeasi situatie).

17. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

17.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 1,80%/an (2022: 1,80%/an) la valoarea activului net al Fondului conform prospectului.

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 incaseaza lunar de catre Administrator.

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

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 au fost in suma de 509.439 RON (2022: 62.746 RON). Comisionul de administrare datorat Administratorului la 31 decembrie 2023 a fost in valoare de 108.662 RON (2022: 12.850 RON).

17.2 Depozitarul

Depozitarul organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare administrate de BRD Asset Management S.A.I. este 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 Administrator cu depozitarul Fondului, 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 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.

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

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 a 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 si evidentiaza zilnic in activ 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.

Onorariile Depozitarului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 au fost in suma de 67.136 RON (2022: 11.769 RON). Valoarea comisionului datorat Depozitarului la 31 decembrie 2023 a fost in suma de 11.617 RON (2022: 1.610 RON).

17.3 Participatiile partilor afiliate

	<u>31 decembrie 2023</u>		<u>31 decembrie 2022</u>	
	%	UF	%	UF
BRD Asset Management S.A.I.	-	-	27,72%	20.000
BRD-ASIGURARI DE VIATA	24,41%	145.194	-	-
PERSONAL CHEIE	0,03%	169	0,11%	81

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

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 OPORTUNITĂȚI

ANUL 2023

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023	5
3. Obiectivele de investiții	11
4. Politica de investiții	13
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	15
6. Managementul Riscului	19
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS	19
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	20
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare	21
10. Politica de remunerare	21
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	24
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023	25
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023	25
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	34
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	38
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	39
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	40

1. Informații generale

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

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

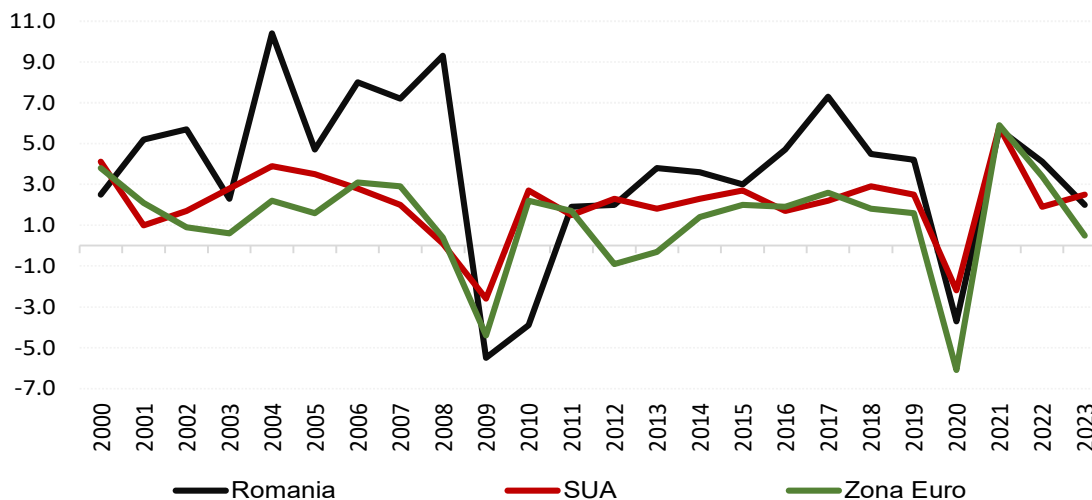
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

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

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)

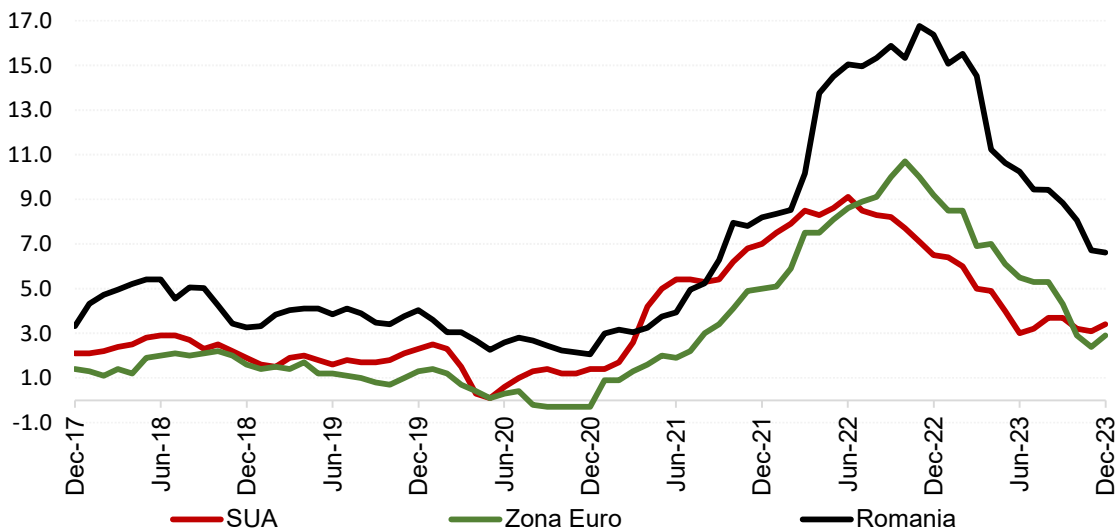


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4%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

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

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

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



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

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

Urmând trendul global, și în România rata anuală a inflației s-a înscris pe un trend descendent pe parcursul anului 2023, ajungând la un nivel de 6,6% în luna decembrie 2023 în scădere de la 16,4% la finalul anului 2022. Scăderea prețurilor la energie și alte materii prime, reducerea inflației la nivel global și dispărarea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare

înregistrate în primăvara anului 2022) au susținut decelerarea inflației și în țara noastră. O tendință descendentă s-a înregistrat și în cazul inflației de bază, măsura inflației core 2 ajustat reducându-se la 8,2% în luna decembrie 2023 de la 14,7% la începutul anului. Chiar dacă s-au temperat, presiunile inflaționiste de bază au rămas ridicate în anul 2023.

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

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

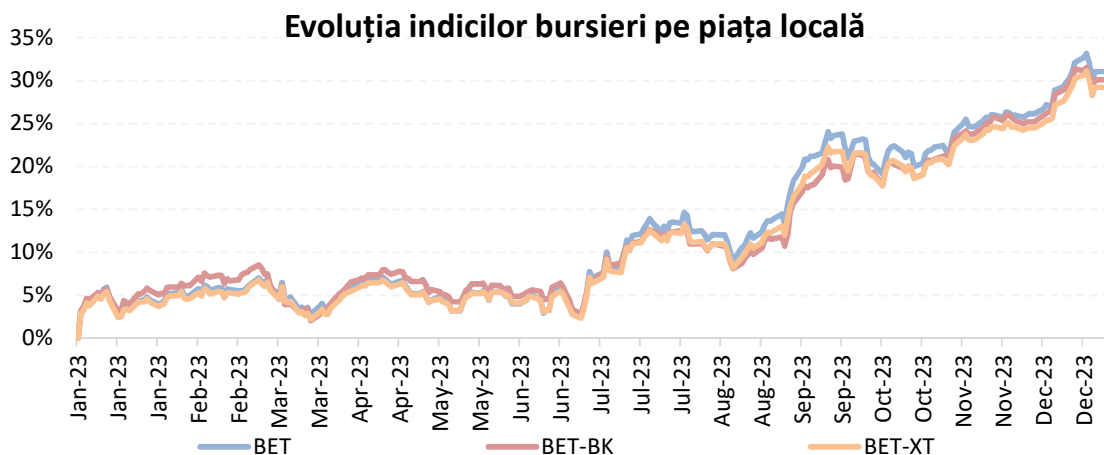
Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate limitată pe parcursul anului 2023, nivelul acestuia de la finalul anului 2023 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

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



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

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

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

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

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

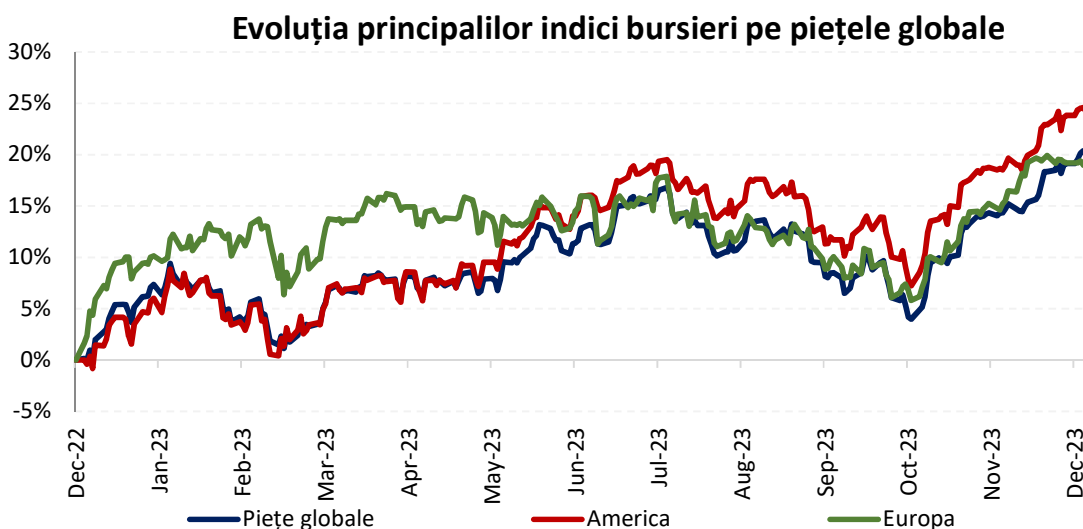
A urmat tulburarea sectorului bancar în martie, datorită unor falimente de bănci regionale din SUA și preluarea (salvarea) băncii elvețiene Credit Swiss de către UBS, care a pus la încercare apetitul pentru risc. Intervențiile băncii centrale a SUA (FED) pentru protejarea depozitelor, inclusiv a celor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

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

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

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

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



Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor pe piețele de acțiuni, obligațiuni, instrumente ale pieței monetare, precum și în depozite bancare.

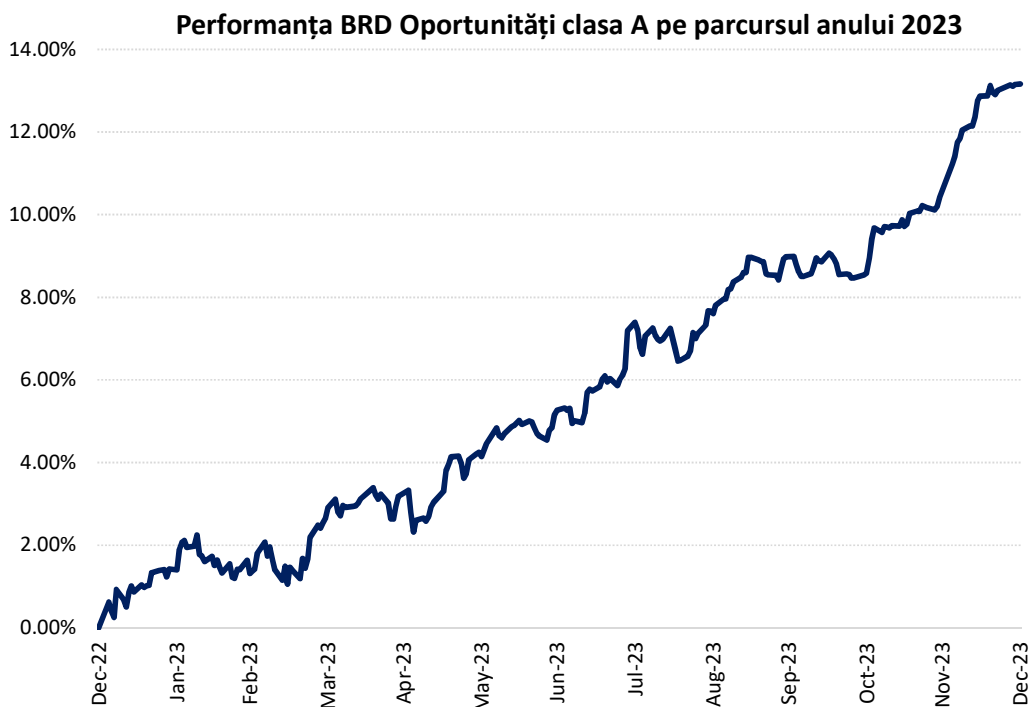
Obiectivul fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung prin valorificarea oportunităților de investiții de pe piețele financiare de acțiuni, obligațiuni și monetare. Fondul are o alocare flexibilă de investiții, putând investi atât în România, cât și pe piețele globale, fără să își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

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

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

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

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



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

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

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

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

4. Politica de investiții

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

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

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

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

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

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

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

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

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

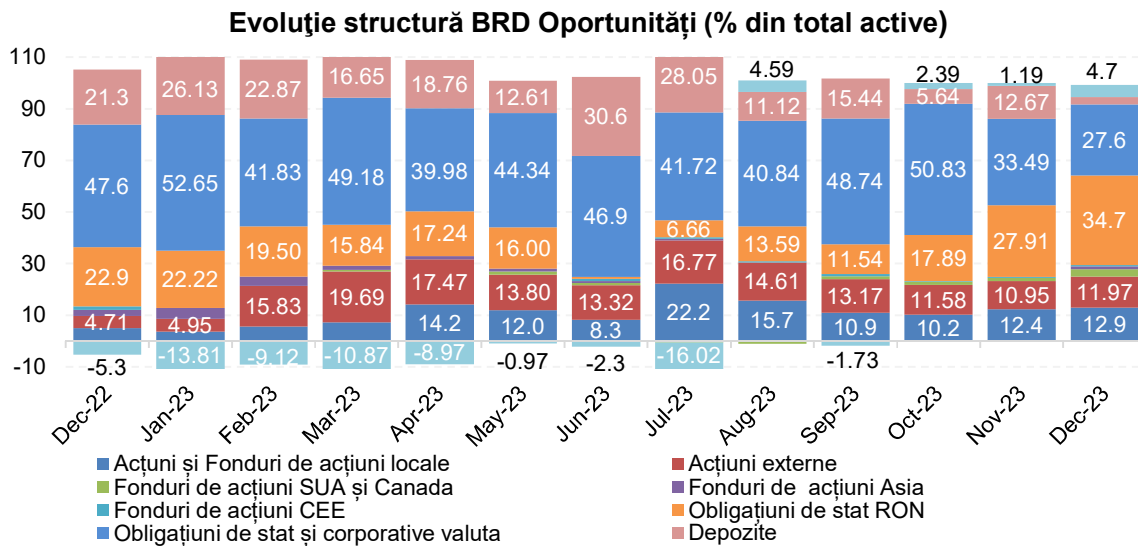
Emitent	Pondere în activul total în dec. 2023 (%)	Pondere în activul total în dec. 2022 (%)
Hidroelectrică	3,3	0
HSBC S&P 500 Ucits	3,0	0
Petrom București	1,9	0
Romgaz	1,8	1,3
Alphabet INC	1,3	1,4
Electrică	1,1	0
UBS (Lux) Fund Solutions -etf China	1,0	0
Nvidia Corporation	0,9	0
KGHM Polska Miedz	0,9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

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

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

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

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



5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.

În calitate de societate de administrare a investițiilor, BRD Asset Management S.A.I. realizează investiții în societăți comerciale în numele Fondurilor Administrate. Astfel, Fondurile Administrate pot fi acționari ai societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de dețineri, să aibă un rol în guvernarea corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. BRD Asset Management S.A.I. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului

investitorilor Fondurilor Administrate.

BRD Asset Management S.A.I. dă dovadă de transparență în ceea ce privește abordarea sa față de acționari. Astfel, pe site-ul său, se regăsește Politica de vot prin intermediul căreia sunt prezentate principii generale, modul și momentul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute de către Fondurile Administrate, în beneficiul exclusiv al acestora. Politica de vot prezintă modalitatea de monitorizare a evenimentelor importante care se produc la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor, de asigurare a exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții.

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de guvernare corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

➤ **Modalitatea de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în cursul anului 2023**

Conform prevederilor interne, Direcția Investiții este responsabilă de exercitarea drepturilor de vot în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate.

În cursul anului 2023, BRD Asset Management S.A.I. a avut în vedere următoarele principii în vederea reprezentării corecte și eficiente a intereselor investitorilor în Adunările Generale ale Acționarilor pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate:

- monitorizarea evenimentelor importante care s-au produs la nivelul societăților din portofoliul Fondurilor Administrate, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernarea corporativă;
- dialogurile cu emitenții în care s-a investit, dar și cu alți acționari, sau cu alte categorii de părți interesate (stakeholders) în emitenții în care s-a investit;
- asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și politica de investiții ale Fondurilor Administrate;
- asigurarea prevenirii și administrării conflictelor de interese (reale sau potențiale) care decurg din exercitarea drepturilor de vot.
- integrarea în politica de vot a criteriilor de mediu, responsabilitate socială și de guvernare corporativă (ESG). BRD Asset Management S.A.I. susține, în principiu, inițiative de creștere a transparenței privind politicile abordate de companii în domeniul mediului înconjurător, responsabilității sociale și guvernării corporative.

Criteriile avute în vedere de BRD Asset Management S.A.I. la exercitarea drepturilor de vot în cursul anului 2023 au fost:

- 1) Deținerea de peste 2% din activul Fondului și deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului a fost de peste 0.5%;
- 2) Deținerea de peste 5% din activul fondului;
- 3) Deținerea cumulată a Fondurilor Administrate în capitalul social al emitentului de peste 1%;
- 4) Alte situații unde BRD Asset Management S.A.I. a considerat relevantă participarea sa la vot.

➤ **Comportamentul de vot în Adunările Generale ale Acționarilor (AGA) pentru societățile din portofoliul Fondurilor Administrate**

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

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

În anul 2023, nu au existat situații privind apariția unor conflicte de interese în exercitarea drepturilor de vot de către BRD Asset Management S.A.I. în numele Fondurilor Administrate. Toate deciziile privind exercitarea drepturilor de vot au avut în vedere cel mai bun interes al investitorilor în portofoliile administrate de BRD Asset Management S.A.I..

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;
- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

Riscul de credit: riscul de pierdere, respectiv de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului debitorului în îndeplinirea celor stabilite, la timp sau în totalitatea lor, din cauze precum lipsa de solvabilitate, faliment, alte cauze de aceeași natură.

Riscul de lichiditate: riscul ca o poziție din portofoliul Fondului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectată capacitatea Fondului de a-și respecta în orice moment obligațiile de plată.

Riscul operațional: riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, rezultate dintr-o neadaptare sau deficiență determinată de factori interni (regulamente interne, personal, sisteme interne) sau factori externi (schimbări în conjunctura economică, modificări în sistemul financiar, dezastre naturale, etc.). Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor FDI BRD Oportunități la data de 31.12.2023 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

- contextul macroeconomic actual și perspectivele relevante pentru emitenții respective;
- perspectivele sectorului de activitate în care activează emitentul;
- situația financiară a emitentului;
- așteptările privind evoluția dobânzilor, cursurilor de schimb relevante pentru instrumentele financiare (ex. perspectiva ratelor de dobândă pentru instrumente cu venit fix).

6. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD OPORTUNITĂȚI conform IFRS

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

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

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

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

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OPORTUNITĂȚI aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(21)	(371)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	15.083	(8.932)
Total	15.062	(9.303)

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023 sintetizate în activ net în suma de 76.787.536 lei (2022: 8.564.959 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2023 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, profit în sumă de profit 4.188.825 lei (2022: profit 138.404 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificarea documentației prin:

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

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în decursul anului 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

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

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

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Remunerația variabilă:

a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.

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

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

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

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

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislației în vigoare și documentele normative interne pentru protecția

intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);

- țin cont de interesele clienților (de exemplu, tratarea corectă a clienților, evitarea și mitigarea conflictului de interese, etc.) prin indicatori specifici de satisfacție a clientului (studii de satisfacție, număr de petiții);
- țin cont de creșterea eficienței/îmbunătățirii proceselor.

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

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Nr. Crt	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente RON
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
I	Total active	0.00%	0.00%	-	-	100.18%	100.00%	-	76,908,197.74	76,908,197.74
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	0.00%	0.00%	-	-	62.59%	62.48%	-	48,050,495.64	48,050,495.64
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	0.00%	0.00%	-	-	31.69%	31.64%	-	24,330,817.10	24,330,817.10
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de	0.00%	0.00%	-	-	10.47%	10.45%	-	8,035,650.00	8,035,650.00
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	21.23%	21.19%	-	16,295,167.10	16,295,167.10
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	20.60%	20.57%	-	15,818,405.37	15,818,405.37
1.2.3.1	Obligatiuni corporative cotate (SM)	0.00%	0.00%	-	-	7.77%	7.75%	-	5,962,409.05	5,962,409.05
1.2.3.2	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	4.53%	4.53%	-	3,481,550.14	3,481,550.14
1.2.3.3	Obligatiuni emise de administratia publica centrala (SM)	0.00%	0.00%	-	-	8.30%	8.29%	-	6,374,446.18	6,374,446.18
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	5,720,069.81
1.3.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (ST)	0.00%	0.00%	-	-	7.45%	7.44%	-	5,720,069.81	5,720,069.81
1.3.2	obligatiuni emise de administratia publica centrala (ST)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	2,181,203.36
2.1	Obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	2.84%	2.84%	-	2,181,203.36	2,181,203.36
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	0.00%	0.00%	-	-	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2,207,205.95
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	2.87%	2.87%	-	2,207,205.95	2,207,205.95
5.2	depozite bancare constituite la 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	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	9,786.57	9,786.57
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

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

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

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OPORTUNITATI
LA 31.12.2023**

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

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA




13. Anexa 2

BRD OPORTUNITATI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

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

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

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

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	LEI	%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	400.00	17-Nov-23	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	98.4398	0.65	202.3630	-	98.6495	4.932.4750	2.053.935.21	0.02%	2.671%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	29-Dec-23	200.00	20-Sep-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	98.2661	0.44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	1.012.993.06	0.01%	1.317%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	29-Dec-23	700.00	20-Oct-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	98.5299	0.44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	3.545.475.71	0.03%	4.610%
RO1624DBN027	RO1624DBN027	29-Dec-23	200.00	1-Nov-23	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	98.6604	0.44	109.6653	-	99.1060	4.955.3000	1.012.993.06	0.01%	1.317%
ROGV3LGNPCW	ROGV3LGNPCW	29-Dec-23	150.00	23-Oct-23	17-Jun-23	17-Jun-24	4.50%	98.9344	0.61	121.7213	-	99.2800	4.964.0000	762.858.20	0.01%	0.992%
ROHRVN7NLNO	ROHRVN7NLNO	29-Dec-23	400.00	21-Nov-23	22-Apr-23	22-Apr-24	4.85%	97.0660	0.66	168.2924	-	97.4645	4.873.2250	2.016.606.94	0.02%	2.622%
ROXYNLCCJAC3	ROXYNLCCJAC3	-	7,000.00	13-Apr-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.70%	100.1077	0.02	5.5331	-0.0522	-	-	739.119.50	0.43%	0.961%
ROXYNLCCJAC3	ROXYNLCCJAC3	-	3,771.00	3-Oct-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.70%	100.1983	0.02	5.5331	-0.0914	-	-	398.368.44	0.23%	0.518%
ROXYNLCCJAC3	ROXYNLCCJAC3	-	5,000.00	26-Oct-23	13-Apr-23	13-Apr-24	7.70%	100.3023	0.02	5.5331	-0.1147	-	-	528.603.31	0.30%	0.687%
Total														12,070,953.43		15.695%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	800.00	20-Jul-23	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	93.5041	0.01	0.7760	1.3945	-	-	4.9746	380.753.99	0.05%	0.495%
ROJQC1L9FV15	ROJQC1L9FV15	-	4,000.00	23-Nov-23	12-Aug-23	12-Aug-24	2.00%	93.7953	0.02	0.7760	0.3480	-	-	4.9746	1,888,741.75	0.24%	2.456%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	220.00	15-Sep-23	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	92.8452	0.01	0.1415	0.9221	-	-	4.9746	102,774.94	0.01%	0.134%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	2,474.00	18-Sep-23	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	92.5074	0.01	0.1415	0.9575	-	-	4.9746	1,152,029.41	0.09%	1.498%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,500.00	26-Sep-23	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	92.7996	0.01	0.1415	0.8572	-	-	4.9746	699,913.58	0.05%	0.910%
Total														4,9746	4,224,213.67		5.493%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
ASML Holding NV	NL0010273215	29-Dec-23	100.00	0.0900	681.7000	4.9746	339,118.48	0.0000%	0.441%
Banca Monte Dei Pasdarsici	IT0005508921	29-Dec-23	43,000.00	-	3,0460	4.9746	651,563.16	0.0034%	0.847%
Industria De Dispositiv	ES0148396007	29-Dec-23	1,000.00	- 1,0000	39.4300	4.9746	196,148.48	0.0000%	0.255%
Nokia Corporation	FI0009000881	29-Dec-23	20,000.00	-	3,0520	4.9746	303,648.58	0.0003%	0.395%
Societate Generala de Asigurari	FR0000130809	29-Dec-23	2,000.00	- 1,2500	24,0250	4.9746	239,029.53	0.0002%	0.311%
Verbind AG	AT0000748409	29-Dec-23	1,250.00	-	84,0500	4.9746	522,843.91	0.0007%	0.680%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	29-Dec-23	4,000.00	-	26,5000	4.9746	527,307.60	0.0031%	0.686%
Total							2,779,460.74		3.614%

2. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denumite in PLN

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Kghm Polska Mi	PLKGHM000017	29-Dec-23	5,000.00	10.0000	122.7000	1.1444	702,089.40	0.0025%	0.913%
Total							702,089.40		0.913%

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	LEI	%	%
Alphabet INC	US02079K3059	29-Dec-23	1,600.00	0.0010	139.6900	4.4958	1,004,829.28	0.000%	1.307%
BOEING CA	US0970231058	29-Dec-23	120.00	5.0000	260.6900	4.4958	140,625.03	0.000%	0.183%
DOW INC	US2606571031	29-Dec-23	1,000.00	0.0100	54.8400	4.4958	246,549.67	0.000%	0.321%
JPMorgan Chase	US48625H1005	29-Dec-23	200.00	1.0000	170.1000	4.4958	152,847.12	0.000%	0.199%
Micron Technol	US9951121038	29-Dec-23	500.00	0.1000	85.3400	4.4958	191,835.79	0.000%	0.249%
NVIDIA Corporat	US67066G1040	29-Dec-23	320.00	0.0010	495.2200	4.4958	712,451.22	0.000%	0.926%
Occidental Petro	US6745991058	29-Dec-23	2,000.00	0.2000	59.7100	4.4958	536,888.44	0.000%	0.698%
Pfizer Inc	US7170811035	29-Dec-23	2,500.00	0.0500	28.7900	4.4958	323,585.21	0.000%	0.421%
Procter & Gamb	US7427181091	29-Dec-23	450.00	0.0000	146.5400	4.4958	296,466.54	0.000%	0.385%
Seagate Technol	IE00BKVD2N49	29-Dec-23	1,000.00	0.0000	85.3700	4.4958	383,806.45	0.000%	0.499%
Uipath INC	US90364P1057	29-Dec-23	3,000.00	0.0000	24.8400	4.4958	335,027.02	0.001%	0.436%
UNITED PARCE	US9113121068	29-Dec-23	175.00	0.0100	157.2300	4.4958	123,703.06	0.000%	0.161%
Total							4,448,714.83		5.784%

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

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

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

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

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denumite in RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala		Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
						%	LEI						
Ministerul Finant	200.00	19-Dec-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	105.3844	1.00	249.0164	-	-	1,110,608.28	0.000%	1.444%
Ministerul Finant	200.00	15-Dec-23	31-May-23	31-May-24	7.20%	102.5822	0.98	211.4754	-	-	1,070,595.08	0.000%	1.392%
Total											2,181,203.36		2.836%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	4,763.37	0.006%
BRD Groupe Sod	-	-
Citibank Romania	63.40	0.000%
Credit Europe Ba	-	-
Total	4,826.77	0.006%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	-	4.9746	-	-
Citibank Romania	-	4.9746	-	-
Credit Europe Ba	1,230.04	4.9746	6,118.96	0.008%
Total			6,118.96	0.008%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	93,862.50	0.0130	1,219.74	0.002%
Total			1,219.74	0.002%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	-	4.4958	-	-
Citibank Romani	-	4.4958	-	-
Total			0.00	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	11,242.29	1.1444	12,865.68	0.017%
Total			12,865.68	0.017%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	5,294.67	5.7225	30,298.75	0.039%
Total			30,298.75	0.039%

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

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

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

IX. I.2 Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR- Cont Colector

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

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

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

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

1. Depozite bancare denuminate in RON

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	505,704.07	66.72	200.17	505,904.24	0.658%
Total							505,904.24	0.658%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	29-Dec-23	3-Jan-24	2.70%	59978.85	4.50	13.50	4.9746	298,437.94	0.388%
Total								298,437.94	0.388%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sod	29-Dec-23	3-Jan-24	1.50%	311999.74	13.00	39.00	4.4958	1,402,863.77	1.824%
Total								1,402,863.77	1.824%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

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

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	LEI		EUR	LEI				
538440780 REP	REPO	100.00	28-Dec-23	12-Jan-24	1.039.3470		-0.57		-1.7147		-517.205.03	0.01%	-0.672%
NL0015001L75	T-bill	500.000,00	27-Sep-23	30-Jan-24	98.7486		0.00	0.0476			2.479.961.42	0.01%	3.225%
NL0015001OM3	T-Bill	1.000.000,00	27-Oct-23	27-Mar-24	98.5013		0.00	0.0312			4.931.277.35	0.02%	6.412%
Total											6.894.033.74		8.964%

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

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala		Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)		Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI		LEI	LEI				
ROJLNOCKHR	Obligatiuni-fix	800.00	15-Nov-23	25-Nov-24	95.2331		0.48			17.6913	3.837.953.01	0.04%	4.990%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	40.00	21-Aug-23	30-Oct-24	108.8401		1.20			75.3075	223.704.30	0.00%	0.291%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	400.00	5-Dec-23	30-Oct-24	108.7704		1.20			75.3074	2.237.042.95	0.01%	2.909%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	400.00	7-Dec-23	30-Oct-24	108.9019		1.20			75.3074	2.237.042.95	0.01%	2.909%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	100.00	11-Dec-23	30-Oct-24	108.3559		1.20			75.3074	559.260.74	0.00%	0.727%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	600.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.7108		1.20			75.3074	3.355.564.43	0.02%	4.363%
Total											12.450.568.38		16.189%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

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

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

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

4. Titluri de participare denuminate in GBP

Denumire Fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)		Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				GBP	GBP			
IE00B5BRQB73	IE00B5BRQB73	29-Dec-23	39,814.00	-	2.0475	466,493.45	0.87%	0.607%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	29-Dec-23	10,500.00	-	38.0430	2,285,861.21	0.01%	2.972%
Total						2,752,354.66		3.579%

8. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in USD

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara		Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unuia emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD	USD					
HSBC S&P 500	ETF	HSPX	48.3150	2,500	4.4958	-543,036.44	0.002%	-0.706%	
HSBC S&P 500	ETF	HSPX	48.4950	3,000	4.4958	-654,071.46	0.003%	-0.850%	
Total						-1,197,107.91		-1.557%	

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

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

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

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

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

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

3. Subscrieri nealocate denuminate in USD

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

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



14. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 31.12.2023		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo	EUR -103,969.17	-0.67%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale	EUR -103,969.17	-0.67%
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		

3. -		
Tranzactii Sell – BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an	EUR 104,113.48	0.67%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		

sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 104,113.48	0.67%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna	EUR -103,969.17	-0.67%
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		

Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR -34.47	-0.00022%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

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

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

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

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2023	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2024	Număr beneficiari
1. Remuneratii acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	7.151.890	31	5.888.869	31	1.263.021	27
<i>Remuneratii fixe</i>	4.937.818	31	4.937.818	31	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	2.214.072	27	951.051	22	1.263.021	27
- numerar	1.475.373	27	613.234	22	862.139	27
- alte forme - unități de fond	738.699	12	337.817	12	400.882	12
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	5.056.349	15	4.189.887	15	866.462	13
A. Membri CA/CS, din care	100.800	1	100.800	1	-	-
<i>Remuneratii fixe</i>	100.800	1	100.800	1	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.655.299	2	1.274.019	2	381.280	2
<i>Remuneratii fixe</i>	991.981	2	991.981	2	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	663.318	2	282.038	2	381.280	2
- numerar	377.220	2	164.301	2	212.919	2
- alte forme - unități de fond	286.098	2	117.737	2	168.361	2
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control***	638.707	3	551.458	3	87.249	3
<i>Remuneratii fixe</i>	479.532	3	479.532	3	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	159.175	3	71.926	2	87.249	3
- numerar	86.356	3	35.130	2	51.226	3
- alte forme - unități de fond	72.819	2	36.796	2	36.023	2
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat ****	2.661.543	9	2.263.610	9	397.933	8
<i>Remuneratii fixe</i>	1.888.365	9	1.888.365	9	-	-
<i>Remuneratii variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	773.178	8	375.245	8	397.933	8
- numerar	393.396	8	191.961	8	201.435	8
- alte forme - unități de fond	379.782	8	183.284	8	196.498	8
<i>Remuneratii variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-

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

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate reprezintă suma plătită în anul 2024 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2023 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2024.

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

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

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