

## **BRD ORIZONT 2045**

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

intocmite in conformitate cu

Standardele Internationale de Raportare Financiara  
dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

### Raport cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD ORIZONT 2045 („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Societatea”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor în capitalurile proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:

• Activ net / Total capitaluri proprii:	2.245.441 lei
• Pierdere netă a exercițiului financiar:	33.361 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### Aspecte cheie ale auditului

- Aspectele cheie ale auditului sunt acele aspecte care, conform raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare însemnătate în auditarea situațiilor financiare ale exercițiului curent. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului nostru al situațiilor financiare anexate privite în ansamblu, și pentru formarea unei opinii asupra acestora, prin urmare, nu emitem o opinie separată asupra acestor aspecte.

<b>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	
<b>Natura ariei de interes</b>	<b>Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre</b>
<p>Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în suma de 2.169.370 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015);</li> <li>• Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net;</li> <li>• Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022.</li> </ul> <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

## Alte informații – Raportul administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

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

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta 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 anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
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 anuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
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, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu governanța, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

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

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 16 decembrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD ORIZONT 2045 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

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

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

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102,  
etajul 9, Sector 1  
București, România  
28 aprilie 2023



## Cuprins

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL ..3	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	4
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII .....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....	7
1. INFORMATII DESPRE FOND .....	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE .....	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE .....	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT .....	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE .....	15
6. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE .....	15
7. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR .....	17
8. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE .....	17
9. CAPITAL .....	17
10. VENITURI DIN DOBANZI .....	19
11. VENITURI DIN DIVIDENDE .....	19
12. CASTIG SAU PIERDERE NETA DIN CURS DE SCHIMB .....	20
13. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI .....	20
14. IMPOZITUL PE PROFIT .....	20
15. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR .....	20
Riscul de piata .....	21
Riscul de lichiditate .....	30
Riscul de credit .....	32
16. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE .....	33
17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE .....	33
Administratorul .....	33
Depozitarul .....	33
Participatiile partilor afiliate .....	34
19. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE .....	34

**BRD ORIZONT 2045**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

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

**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	<i>Nota</i>	<u>2022</u> RON	<u>2021</u> RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(22.777)	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	10	4.683	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10	7.249	-
Venituri din dividende	11	5.765	-
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	12	(3.586)	-
<b>Total venituri</b>		<b><u>(8.666)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	13	14.329	-
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		1.722	-
Alte cheltuieli generale		8.356	-
Impozite retinute la sursa	11	288	-
<b>Total cheltuieli</b>		<b><u>24.695</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>		<b><u>(33.361)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Profitul / (pierderea) exercitiului</b>		<b><u>(33.361)</u></b>	<b><u>-</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global			
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b><u>(33.361)</u></b>	<b><u>-</u></b>



MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



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



**BRD ORIZONT 2045**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**la 31 decembrie 2022**

	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
		<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	7	129.672	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	6,8	80.734	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6	2.169.370	-
<b>Total active</b>		<b>2.379.776</b>	<b>-</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	6,8	120.914	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	17	2.427	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	6	10.994	-
<b>Total datorii</b>		<b>134.335</b>	<b>-</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		2.283.167	-
Prime de capital		(4.365)	-
Rezultatul reportat		(33.361)	-
<b>Total capital propriu</b>	9	<b>2.245.441</b>	<b>-</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>2.379.776</b>	<b>-</b>



MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General



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





**BRD ORIZONT 2045**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

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




	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
<b>La 01 ianuarie 2021</b>		-	-	-	-	-
Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:						
Profitul exercitiului		-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	-	-
Subscriere unitati de fond Clasa A		-	-	-	-	-
Subscriere unitati de fond Clasa E		-	-	-	-	-
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond Clasa A		-	-	-	-	-
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond Clasa E		-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2021</b>		-	-	-	-	-
Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:						
Profitul exercitiului		-	-	-	(33.361)	(33.361)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	(33.361)	(33.361)
Subscriere unitati de fond Clasa A		20.173	2.017.259	(4.048)	-	2.013.211
Subscriere unitati de fond Clasa E		2.210	272.878	(198)	-	272.680
Rascumpararea unitatilor de fond Clasa A		(70)	(6.970)	(120)	-	(7.090)
Rascumpararea unitatilor de fond Clasa E		-	-	-	-	-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	9	<b>22.313</b>	<b>2.283.167</b>	<b>(4.366)</b>	<b>(33.361)</b>	<b>2.245.441</b>

  
 -----  
 MIHAI PURCAREA  
 Presedinte – Director General

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



**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	<u>Nota</u>	<u>2022</u> RON	<u>2021</u> RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul / (pierderea) exercitiului		(33.361)	-
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului / (pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
(Castig)/pierderi nerealizate		8.365	-
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
(Cresterea) / descresterea depozitelor plasate la banci		-	-
(Cresterea) / descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		(80.734)	-
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(2.177.735)	-
(Cresterea) / descresterea datoriilor din instrumente financiare in curs de decontare		120.914	-
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		2.427	-
Cresterea / (descresterea) altor datorii		10.994	-
<b>Numerar net folosit in activitatile de exploatare</b>		<b>(2.149.130)</b>	<b>-</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	2.285.891	-
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(7.090)	-
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare</b>		<b>2.278.802</b>	<b>-</b>
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		129.672	-
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		-	-
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	7	<b>129.672</b>	<b>-</b>
<b>Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:</b>			
Dobanzi incasate		7.901	-
Dividende incasate		5.477	-
Impozit retinut la sursa		288	-
Dobanzi platite		-	-
<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end; margin-top: 20px;"> <div style="width: 45%;">  <p>MIHAI PURCAREA Presedinte – Director General</p> </div> <div style="width: 45%; text-align: right;">   <p>Intocmit, Nely NEAGA Imputernicit Neaga&amp;Asociatii Financial Consulting SRL Persoana juridica autorizata CECCAR sub nr.5817/2008</p> </div> </div>			

## **NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

### **1. INFORMATII DESPRE FOND**

BRD ORIZONT 2045 este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Autorizatia nr. 66 / 28.04.2022 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR / 400124 / 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 interesati de combinatia diversificata de actiuni și instrumente cu venit fix care se reechilibreaza in timp.

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

FDI BRD ORIZONT 2045 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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Obiectivele Fondului constau in realizarea unei cresteri a valorii pe termen lung si, în concordanta cu o schimbare treptata a alocarii activelor, sa ofere o expunere la risc adecvata cu durata tinta si predictibilitate crescuta pe masura ce Fondul se apropie de data tinta (ianuarie 2045). Performanta Fondului este strâns legata de evolutia pietelor romanesti 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 în mod expres niciun indice.

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

Situatiile financiare ale Fondului BRD ORIZONT 2045 pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2022 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 27 aprilie 2023.

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

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

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

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

#### **c) 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**

Conducerea Societatii 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.

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

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

#### **3.1 Instrumente financiare**

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

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

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

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

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

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

- sau
- (b) In momemntul recunoasterii initiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate impreuna si sunt detinute in scop speculativ sau
  - (c) Este un instrument financiar derivat (cu exceptia instrumentelor ce reprezinta contracte de garantie financiara;

### **Active financiare**

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

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

### **(ii) Recunoastere**

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

### **Active financiare evaluate la cost amortizat**

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

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

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

- Conditiiile sale contractuale nu genereaza fluxuri de trezorerie la date specificate care reprezinta doar plati de principal si dobanzi (SPPI) aferente principalului datorat sau
- Nu este detinut intr-un model de afaceri al carui obiectiv este dat fie de colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, fie atat colectarea fluxurilor de numerar contractuale cat si vanzarea lor

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

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

### **Datorii financiare**

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

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

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

### **Datorii financiare evaluate la cost amortizat**

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

- datorii catre custode si administratorul Fondului;
- titlurile date in pensiune livrata (REPO);
- 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 instrumente financiare la cost amortizat*” 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 dobanzile in Situatiia Rezultatului Global.

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

### **(v) Derecunoasterea**

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

- Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si

- o fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau
- o (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 recunoaște 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 2022 probabilitatea de nerambursare (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecarei contrapartide.

Pierderea estimata in caz de nerambursare (LGD)

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

La 31 Decembrie 2022, pierderea 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 achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

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

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

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

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	4,3707
GBP 1	5,5878	5,8994

### **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.

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

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

Unitatile de fond ale FDI BRD ORIZONT 2045 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, iar unitatile de fond din clasa E sunt denumite in euro;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) a unei unitati de fond din clasa denumita in RON (clasa A) este de 100 (o suta) lei, iar cea a unei unitati de fond din clasa denumita in EURO (clasa E) este de 25 (douazeci si cinci) de euro;
- pot fi cumparate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

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



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

Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continua si din plasamentele realizate de Fond.

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.

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

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

### **3.11 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

#### **4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT**

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

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Fond la 1 ianuarie 2022. Impactul aplicarii acestor standarde noi si revizuite a fost reflectat in situatiile financiare si a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu exceptia detaliilor prezentate in aceste note.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>		
<i>i) Instrumente de capital propriu:</i>		
Actiuni listate	488.163	-
<i>ii) Instrumente de datorie</i>		
Titluri de plasament listate	1.000.532	-
Titluri de plasament nelistate	576.983	-
<i>iii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni guvernamentale	103.692	-
<b>Total</b>	<u><b>2.169.370</b></u>	<u><b>-</b></u>

## 6. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

In tabelul urmator sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, 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 2022 suma de 1.679.452 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 565.989 RON pe nivelul 2 si 3.

<b>31 decembrie 2022</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>
Numerar si echivalente de numerar	129.672	129.672	129.672	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	80.734	80.734	80.734	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.169.370	2.169.370	1.592.387	576.983	-
<i>Actiuni listate</i>	488.163	488.163	488.163	-	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	1.000.532	1.000.532	1.000.532	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	576.983	576.983	-	576.983	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	103.692	103.692	103.692	-	-
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(120.914)	(120.914)	(120.914)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(2.427)	(2.427)	(2.427)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(10.994)	(10.994)	-	-	(10.994)
<b>Total</b>	<b>2.245.441</b>	<b>2.245.441</b>	<b>1.679.452</b>	<b>576.983</b>	<b>(10.994)</b>

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

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

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

*Titluri de plasament listate* sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate pe piata activa. *Obligatiuni pe o piata activa*: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2022). Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

*Obligatiuni pe piata inactiva*: din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. Aici sunt incluse obligatiuni care au scor BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2022 sau care nu au cotate in Bloomberg. Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

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

*Creante din instrumente financiare in curs de decontare/ v.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.

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

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

### Transferuri intre niveluri

In anul 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 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	29.927	-
Depozite pe termen scurt (< 3 luni)	99.746	-
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(1)	-
<b>Total</b>	<b><u>129.672</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 8. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE

La data de 31 decembrie 2022 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

## 9. CAPITAL

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.

La 31 decembrie 2022 capitalul subscris al Fondului este de 2.283.167 RON divizat in 22.313 unitati de fond.

Fondul emite doua clase de unitati de fond: o clasa cu unitati de fond in RON (Clasa A - RON) care au o valoare nominala de 100 RON si o clasa cu unitati de fond in EUR (Clasa E - EUR) care au o valoare nominala de 25 EUR.

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 ale activului net sunt diferite de cerintele IFRS privind evaluarea.

Valoarea activului net calculat conform IFRS atribuit fiecărei clase

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Activ net Clasa A	1.976.987	-
Activ net Clasa E	268.454	-
<b>Total</b>	<b><u>2.245.441</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

Numar unitati de fond	Unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond aflate in circulatie
	Clasa A	Clasa E
<b>La 01 ianuarie 2021</b>	-	-
Subscriere	-	-
Rascumparare si anulare	-	-
<b>La 31 decembrie 2021</b>	-	-
Subscriere	20.173	2.210
Rascumparare si anulare	(70)	-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>20.103</b>	<b>2.210</b>

Reconcilierea datoriilor cu investitorii privind capitalul Fondului calculat conform IFRS cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat in conformitate cu prospectul Fondului (NAV):

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare
	RON	RON	RON
<b>01 ianuarie 2021</b>	-	-	-
<b>Modificari in timpul anului 2021:</b>			
Rezultatul exercitiului	-	-	-
Subscriere unitati de fond Clasa A	-	-	-
Subscriere unitati de fond Clasa E	-	-	-
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa A	-	-	-
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa E	-	-	-
<b>31 decembrie 2021</b>	-	-	-
<i>Capital social</i>	-	-	-
<i>Prime de capital</i>	-	-	-
<i>Rezultat reportat</i>	-	-	-
<b>Modificari in timpul anului 2022:</b>			
Rezultatul exercitiului	(33.361)	17	(33.345)
Subscriere unitati de fond Clasa A	2.013.211	-	2.013.211
Subscriere unitati de fond Clasa E	272.680	-	272.680
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa A	(7.090)	-	(7.090)
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa E	-	-	-
<b>31 decembrie 2022</b>	<b>2.245.441</b>	<b>17</b>	<b>2.245.457</b>
<i>Capital social</i>	2.283.167	-	2.283.167
<i>Prime de capital</i>	(4.365)	(33.345)	(37.710)
<i>Rezultat reportat</i>	(33.361)	33.361	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (VUAN) care 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.

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

nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente privind metoda de evaluare intre IFRS si calculul bazat pe reglementarile specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

<b>Valoarea activului net per unitate de fond</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform IFRS)		
- Clasa A - RON	98,3434	-
- Clasa E - EUR	24,5542	-
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform calcul NAV)		
- Clasa A - RON	98,3441	-
- Clasa E - EUR	24,5544	-

### Managementul capitalului

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

Obiectivele Fondului constau in realizarea unei cresteri a valorii pe termen lung si, în concordanta cu o schimbare treptata a alocarii activelor, sa ofere o expunere la risc adecvata cu durata tinta si predictibilitate crescuta pe masura ce Fondul se apropie de data tinta (ianuarie 2045). Performanta Fondului este strâns legata de evolutia pietelor romanesti si globale de actiuni si de titluri de stat. Fondul nu urmareste în mod expres niciun indice.

### 10. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<i>Provenind din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	7.249	-
Obligatiuni de stat	4.683	-
<b>Total</b>	<b>11.932</b>	<b>-</b>

Veniturile totale din dobanzi includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (obligatiuni de stat) cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar).

### 11. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<i>Provenind din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	5.765	-
Impozit retinut la sursa	(288)	-
<b>Venit net</b>	<b>5.477</b>	<b>-</b>

## 12. CASTIG SAU PIERDERE NETA DIN CURS DE SCHIMB

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	14.479	-
Pierderi din cursul de schimb	18.065	-
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b><u>(3.586)</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 13. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	11,463	-
Comisioane de custodie	2,866	-
	<b><u>14.329</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

## 14. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit in conformitate cu reglementarile in vigoare, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

## 15. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

### Introducere

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond si plasarea lor in actiuni si titluri de stat pe piata din Romania si la nivel global.

Fondului este strâns legata de evolutia pietelor romanesti si globale de actiuni si de titluri de stat.

Pentru limitarea riscului de schimb valutar Fondul poate efectua operatiuni de hedging valutar pentru clase. Obiectivul este reducerea pe cat posibil a riscului de curs valutar pentru investitori. Beneficiul si costul acestor operatiuni vor fi alocate exclusiv pentru Clasa pentru care acestea s-au realizat, astfel incat performanta Claselor poate inregistra o evolutie diferita in timp.

Performantele financiare ale Fondului sunt influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia pietelor de actiuni, cat si de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, precum si de factori specifici activelor din portofoliu. In vederea realizarii obiectivelor Fondului, Administratorul va urmari o diversificare a activelor pe clase de active si instrumente in scopul diminuarii riscului asumat de investitori.



## **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.

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

## **Concentrarea excesiva a riscurilor**

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

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

## **Riscul de piata**

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

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

## **Riscul ratei dobanzii**

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

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

In tabelul urmat este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variabile ramanand constante. In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

### Analiza de senzitivitate

	<u>Modificare</u> <u>puncte de baza</u>	<u>Senzitivitatea modificarii valorii juste</u> <u>a investitiilor crestere/(reducere)</u> <b>RON</b>
<b>31 decembrie 2022</b>		
RON	+200/(200)	(647) / 655
<b>31 decembrie 2021</b>		
RON	+200/(200)	-

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

### Expunerea la riscul ratei dobanzii

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

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

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

**BRD ORIZONT 2045**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	129.672	-	-	-	-	-	129.672
Creante provenite din activitati de intermediere	-	-	-	-	-	80.734	80.734
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	103.692	-	-	-	2.065.678	2.169.370
<b>Total active</b>	<b>129.672</b>	<b>103.692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.146.412</b>	<b>2.379.776</b>
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Datorii</b>							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	--	-	(120.914)	(120.914)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	--	-	(2.427)	(2.427)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	--	-	(10.994)	(10.994)
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>--</b>	<b>-</b>	<b>(134.335)</b>	<b>(134.335)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>129.672</b>	<b>103.692</b>	<b>-</b>	<b>--</b>	<b>-</b>	<b>2.012.077</b>	<b>2.245.441</b>
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2021</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	-	-	-
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-
Creante provenite din activitati de intermediere	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<3 luni	3 - 6 luni	6 luni - 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2021</b>							
<b>Datorii</b>							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 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 in active si datorii financiare monetare si nemonetare. In analiza este calculat efectul total asupra capitalului propriu si profitului sau pierderii al unei fluctuatii rezonabile si posibile a ratei de schimb fata de RON, toate celelalte variabile ramanand constante:

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului	
		2022	2021
		RON	RON
EUR	5	20.386	-
GBP	5	21.994	-
USD	5	7.325	-

O modificare echivalenta in sens opus a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar cu semn opus. Estimarea de mai sus include impactul operatiunilor de acoperire a riscului valutar.

### Concentrarea expunerii valutare

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

Moneda	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	RON	%	RON
EUR	17%	407.907	-	-
GBP	18%	439.884	-	-
USD	11%	267.348	-	-
<b>Total</b>	<b>47%</b>	<b>1.115.139</b>		

### Riscul pretului actiunilor

Riscul pretului actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul pretului titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni. Prospectul Fondului limiteaza investitiile de capital la maxim 5% din capitalul social al unei singure entitati. Limita de 5% poate fi majorata la maximum 10% cu conditia ca valoarea totala

a titlurilor si a instrumentelor pietei monetare detinute de OPCVM in organismele emitente in cadrul carora investeste peste 5% din activul sau sa nu depaseasca in niciun caz 40% din valoarea activului sau.

In tabelul urmatore este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in preturile actiunilor (grupate pe principalii indici din care fac parte), toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O modificare echivalenta in sens opus in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra Profitului / (pierderii) exercitiului	
		2022	2021
		RON	RON
BET-XT	-35	(170.562)	-

#### Concentrarea riscului pretului actiunilor

In tabelul urmatoreste analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul Fondului in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida):

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total actiuni	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	97%	-
Olanda	3%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

In tabelul urmatore este analizata concentrarea riscului de pret al actiunilor detinute in portofoliul Fondului in functie de distributia industrială:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total actiuni	
<i>dupa distributia industrială</i>		
Financiar	40%	-
Energie	46%	-
Industrie	6%	-
Sanatate	2%	-
Telecomunicatii	3%	-
Utilitati	3%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

## **Riscul de lichiditate**

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

Termenul maxim legal pentru plata cererilor de rascumparare este de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii de rascumparare. Fondul investeste in principal in actiuni tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

## **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 (unitati de fond) 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.

In tabelul urmatoare este analizata expunerea Fondului la riscul de lichiditate. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Instrumentele derivate sunt prezentate la valoarea justa in functie de maturitate.

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

**BRD ORIZONT 2045**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**  
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*



GRUPE SOCIETE GENERALE

La 31 decembrie 2022	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni – 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	129.672	-	-	-	-	-	-	129.672
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	80.734	-	-	-	-	-	-	80.734
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	103.692	-	-	-	2.065.678	2.169.370
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>210.406</b>	<b>-</b>	<b>103.692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.065.678</b>	<b>2.379.776</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(120.914)	-	-	-	-	-	-	(120.914)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(2.427)	-	-	-	-	-	-	(2.427)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(10.994)	-	-	-	-	-	-	(10.994)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(134.335)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(134.335)</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>76.071</b>	<b>-</b>	<b>103.692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.065.678</b>	<b>2.245.441</b>

La 31 decembrie 2021	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni – 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 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 urmator este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	129.672	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	80.734	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	103.692	-
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>314.098</b>	<b>-</b>

### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul urmator este analizat Portofoliul de active expuse la riscul de credit al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
<b>Credit rating</b>		
BBB+/Baa1	67%	-
BBB-/Baa3	33%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

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

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2022 pentru acestea s-a constituit un provizion in suma de de 1 RON.

### Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	100%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit al Fondului in functie de distributia industrială.

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	67%	-
Guvernamental	33%	-
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

In anul 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 17 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

## 17. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

### 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 Administrator este calculat prin aplicarea procentului 1,5%/an la valoarea activului net, conform prospectului Fondului. În anumite situații, pentru aplicarea strategiilor comerciale ale Fondului, comisionul de administrare poate fi diminuat temporar pentru anumite perioade de timp, cu obligația încadrării în nivelul inițial al comisionului la încheierea perioadei de timp respective.

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator 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 s-a ridicat la suma de 11.463 RON. Valoarea comisiunelor de administrare de platit la 31 decembrie 2022 au fost de 2.104 RON.

### Depozitarul

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

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

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

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

Comisiunile de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate în România:

a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;

b) Comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea

brută a fiecărei tranzacții;

c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operațiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate pe piețe externe:

a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;

b) Comision de decontare tranzacții cu instrumente financiare: max. 30 EUR/decontare/tip decontare (vânzare sau cumpărare)

c) Comision pentru modificare sau anulare tranzacții: max.10 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de către depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicării realizate de către Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate în custodie pe piața locală și piața externă: max.1% din valoarea tranzacției;

Comisioanele de depozitare și de custodie se calculează și evidențiază zilnic și se plătesc lunar către Depozitar. Acestea nu includ TVA și se supun reglementărilor în vigoare privind taxa pe valoarea adăugată.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 au fost în valoare de 2.866 RON. Onorariile datorate Depozitarului la 31 decembrie 2022 au fost în valoare de 323 RON.

#### **Participatiile partilor afiliate**

Mai jos sunt prezentate detaliat participatiile partilor afiliate în Fond:

	<b>31 decembrie 2022</b>		<b>31 decembrie 2021</b>	
	<b>%</b>	<b>UF</b>	<b>%</b>	<b>UF</b>
BRD – Asset Management SAI S.A.	89,63	20.000	-	-
PERSONAL CHEIE	3,43	766	-	-

Toate tranzacțiile cu partile afiliate se desfășoară în condiții concurențiale la termene și condiții comerciale normale.

#### **19. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare.

.

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

## **FDI BRD ORIZONT 2045**

2022



*Dragă investitorule,*

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

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

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

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

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

*Cu deosebită considerație,*

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

## CUPRINS

1. Informații generale .....	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2022.....	5
3. Obiectivele de investiții.....	12
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. ....	18
6. Managementul Riscului.....	22
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ORIZONT 2045 conform IFRS .....	22
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune.....	24
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță.....	24
10. Politica de remunerare.....	25
11. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	30
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2021 - 31.12.2022.....	31
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2022 .....	34
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare.....	37
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii .....	41
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor .....	42
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului .....	43

## 1. Informații generale

---

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD Orizont 2045 (denumit în cele ce urmează „BRD Orizont 2045”) în anul 2022.

BRD Orizont 2045 este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 66/28.04.2022 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400124/28.04.2022.

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 interesați să investească pe termen lung și care doresc o alocare dinamică între acțiuni și instrumente cu venit fix până în anul 2045. Începând cu anul 2045 investitorii doresc investirea activelor integral într-un portofoliu de instrumente cu venit fix. Investitorii sunt dispuși să dețină o expunere mai ridicată către acțiuni atunci când orizontul de timp este îndepărtat pentru a beneficia de un potențial crescut de apreciere pe termen lung, urmând ca odată cu trecerea timpului să își dorească o expunere mai redusă la risc pentru a proteja capitalul acumulat.

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](mailto:brdamoffice@brd.ro), adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

### Date privind Depozitarul Fondului

În baza contractului de depozitare și custodie încheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumită în continuare „Depozitar”, cu sediul social

în București, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO361579, înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizată de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numărul de înregistrare în Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro).

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

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

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

## **2. Evoluția macroeconomică în anul 2022**

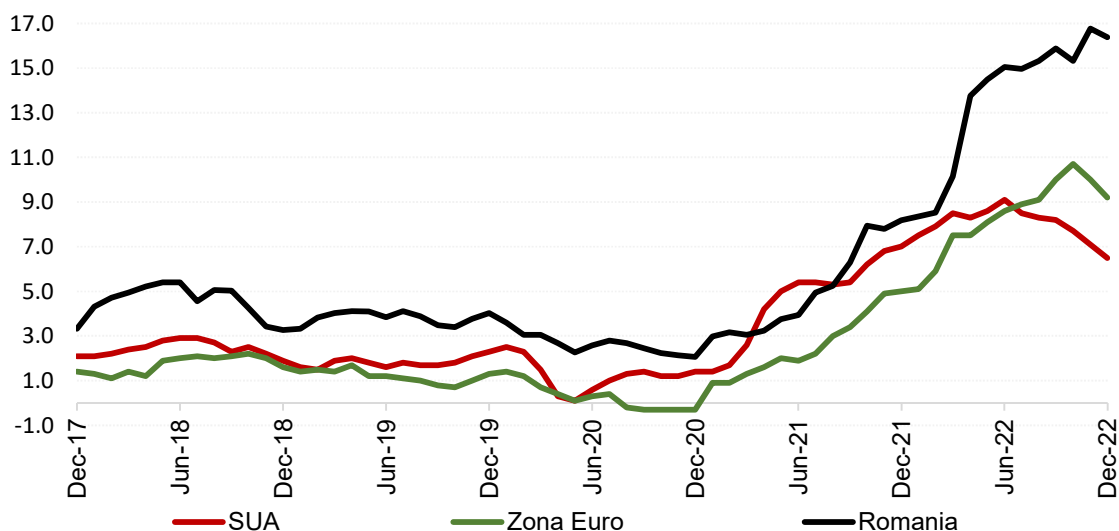
---

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

Riscurile s-au intensificat însă la finalul lunii februarie 2022, după ce tensiunile geopolitice au escaladat, Rusia invadând Ucraina. Efectul negativ s-a văzut imediat pe piețele financiare internaționale, fiind înregistrate vânzări accelerate de active cu risc, mai afectate fiind cele aflate în proximitatea războiului, de exemplu acțiuni sau obligațiuni de stat și corporative aparținând țărilor din Europa Centrală și de Est, investitorii luând în calcul posibilitatea extinderii conflictului și mai departe de granițele Ucrainei. Acest scenariu negativ nu s-a materializat, astfel că volatilitatea de pe piețele financiare internaționale s-a mai temperat pe finalul primului trimestru, dar a rămas totuși ridicată dintr-o perspectivă istorică. O altă consecință imediată a războiului din Ucraina, dar și a sancțiunilor impuse Rusiei de către majoritatea jucătorilor economici de importanță globală (de exemplu, SUA, Marea Britanie sau Europa) a fost intensificarea creșterii prețurilor materiilor prime pe parcursul primăverii și a verii. Ulterior, evoluția ascendentă a prețurilor materiilor prime s-a temperat spre finalul anului 2022, favorizate și de condițiile meteorologice blânde (relavante pentru dinamica prețurilor din energie). Evoluția prețurilor materiilor prime a influențat traiectoria globală a inflației. Rata anuală a inflației din SUA a crescut până la un nivel

de 9,1% în luna iunie 2022, în creștere de la 7% la finalul anului 2021, însă în a doua parte a anului 2022 rata anuală a inflației în SUA a început să decelereze, situându-se la un nivel de 6,5% la finalul anului. În același timp, Zona euro s-a confruntat cu o creștere mai pronunțată a ratei inflației, aceasta avansând până la un nivel de 10,7% în luna octombrie, de la 5% la finalul anului 2021. În ultimele două luni ale anului, rata inflației a decelerat și în Zona euro, înregistrând totuși un nivel ridicat, respectiv 9,2% în luna decembrie 2022.

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



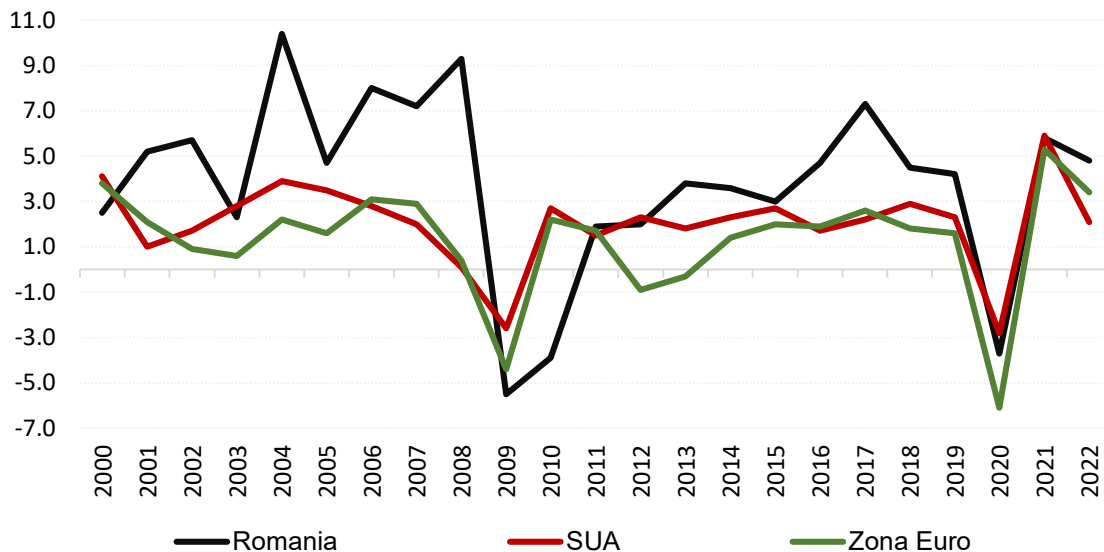
Sursa: Bloomberg

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



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

### Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg, Eurostat, INS

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

Procesul de consolidare fiscală a continuat în anul 2022, deficitul bugetar din România reducându-se la 5,7% din PIB în anul 2022, de la 6,8% din PIB în anul 2021. Reducerea deficitului public în anul 2022 a fost posibilă în contextul unui avans rapid al veniturilor publice (+21,2%), în timp ce cheltuielile publice au crescut într-un ritm mai lent (+17,7%). Performanța bună a veniturilor publice s-a datorat evoluției

economice favorabile, dar și creșterii rapide a prețurilor și salariilor din economie, în timp ce asupra cheltuielilor publice s-a menținut un control ferm pe parcursul anului.

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

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

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

ascendent, piața obligațiunilor de stat a fost caracterizată de volatilitate crescută pe parcursul anului 2022 (o parte din această volatilitate fiind consecința volatilității pe de piețele dezvoltate), alternând perioade cu creșteri de randamente (scăderi de preț) cu perioade cu scăderi de randamente (creșteri de prețuri). Aceste schimbări au fost determinate de așteptările investitorilor care pe parcursul anului 2022 au oscilat între teama de inflație și perspective de înrăutățire a activității economice.

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

Piețele internaționale de acțiuni au consemnat pierderi semnificative în anul 2022, investitorii globali fiind în defensivă începând cu luna ianuarie, când în prima ședință din an Banca Centrală a SUA (FED) a anunțat că vor urma creșteri ale ratei dobânzii de referință, stoparea achizițiilor de active și chiar reducerea stocului de active deținute.

A urmat escaladarea situației geopolitice din estul Europei, care a culminat cu invadarea Ucrainei de către Federația Rusă pe 24 februarie. Creșterile prețurilor la energie și ale celorlalte materii prime, inclusiv cele agricole, precum și restricțiile de mobilitate impuse de politica zero Covid în China au continuat să alimenteze accelerarea inflației pe plan global, ajungând la niveluri record pentru această generație atât în Europa cât și în America.

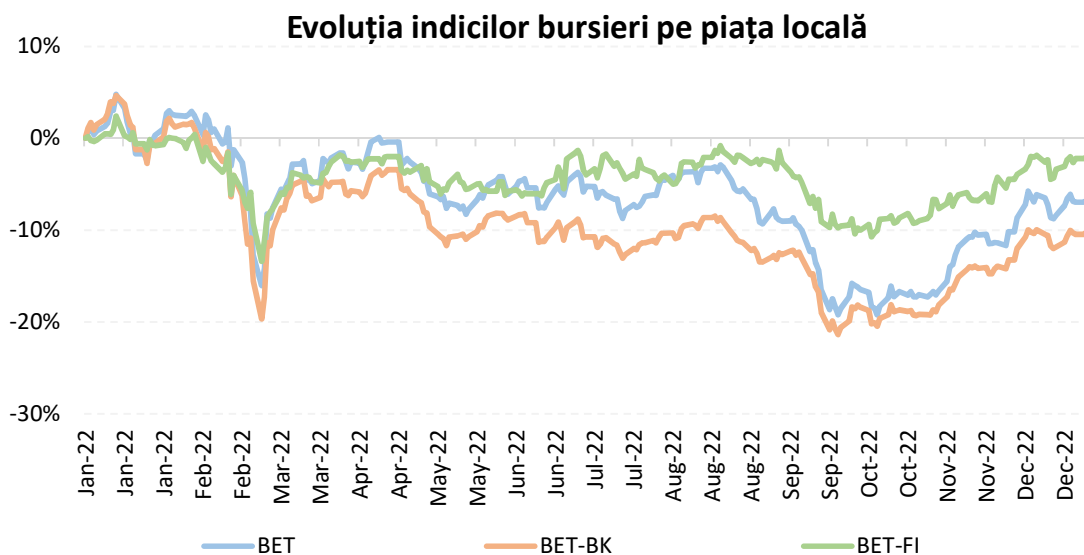
În acest context, acțiunile "growth", cu precădere cele fără profituri, a căror evaluare este mai sensibilă la ratele dobânzilor, au continuat să subperformeze în primul semestru, atenția investitorilor fiind acum îndreptată către acțiunile din sectorul de energie, singurul loc de refugiu în acest interval.

Astfel, piețele de acțiuni de pe ambele maluri ale oceanului Atlantic cât și indicii globali care înglobează atât piețele dezvoltate cât și pe cele emergente, au înregistrat la finalul depreciere semnificative, de aproximativ -20% comparativ cu sfârșitul anului 2021, doar în Europa pierderile fiind ușor mai moderate.

### Evoluția principalilor indici bursieri pe piețele globale



Bursa de Valori București a consemnat o evoluție remarcabilă comparativ cu piețele internaționale în 2022, în pofida războiului declanșat la granița noastră în Ucraina. În contextul pierderilor semnificative înregistrate de bursele internaționale, indicii locali și-au păstrat valoarea aproape neschimbată datorită rezultatelor remarcabile înregistrate de către emitenții din energie și a dividendelor distribuite în acest interval. Astfel, la finalul anului, deprecierea indicelui celor mai lichide acțiuni ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat anul cu un declin de doar -2,59%, dividendele de peste 8% consemnate pe parcursul anului diminuând pierderea nominală de -10,85% înregistrată de indicele BET-XT.



Un număr limitat de emitenți au consemnat randamente pozitive pe parcursul anului trecut, dintre care menționăm operatorul pieței locale de capital - Bursa de valori București, Transgaz și Evergent Investments care au avut aprecieri de două cifre. Pierderi mai importante au suferit cu precădere emitenții din sectorul privat, care au resimțit presiunea inflației asupra marjelor de profit: Teraplast, Aquila Prodcum, Medlife, emitenții din sectorul dezvoltărilor imobiliare care suferă în contextul finanțării semnificativ mai scumpe, Impact și One United Properties, dar și Purcari Wineries care a resimțit proximitatea războiului din Ucraina.

Volumele de tranzacționare la Bursa de Valori București înregistrate în anul 2022 au fost mai mari cu 15% comparativ cu 2021, media zilnică a perioadei situându-se în jurul a 11 mn EUR. Volatilitatea ridicată din februarie-martie 2022 pe fondul începerii războiului din Ucraina, dar și creșterea numărului de investitori individuali au ajutat la creșterea lichidității zilnice.

Capitalizarea bursieră la sfârșitul anului 2022 a fost de 39,85 miliarde EUR, în scădere față de sfârșitul anului 2021 când era de 46,29 miliarde EUR.

Anul 2022 nu a consemnat listări semnificative datorită contextului de piață dificil, investitorii locali fiind în așteptarea listării Hidroelectrica, preconizată în prima jumătate a anului 2023, care ar deschide perspectiva statutului de piață emergentă și includerea în indicii MSCI.

### 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 investițional al fondului este de a realiza o creștere a valorii pe termen lung și, în concordanță cu o schimbare treptată a alocării activelor, să ofere o expunere la risc adecvată cu durata țintă și predictibilitate crescută pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă.

Data țintă a Fondului, respectiv ianuarie 2045, este data de la care Fondul își propune să dețină o alocare conservatoare a portofoliului, pentru investitorii care doresc limitarea volatilității investiției începând cu această dată. Astfel, începând cu ianuarie 2045, Fondul nu va mai avea expunere pe acțiuni, investind integral în obligațiuni, instrumente ale pieței monetare precum și alte active.

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.

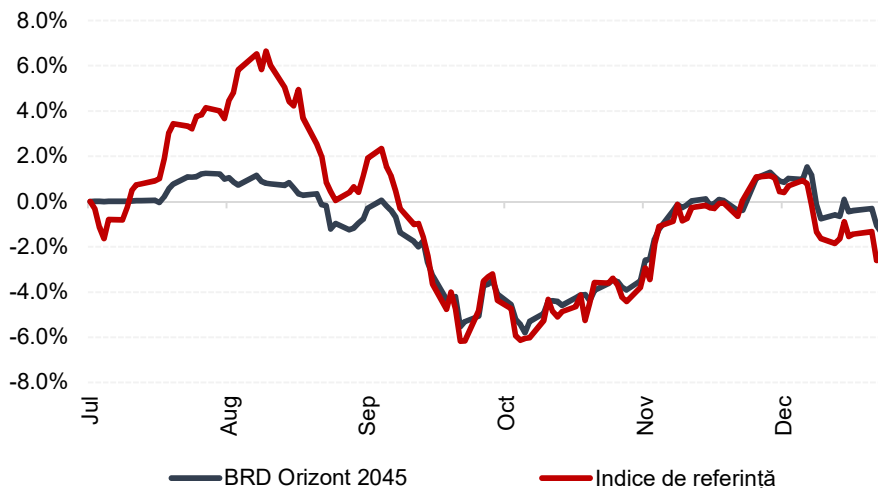
Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.9/2014. Obligațiunile din portofoliul Fondului sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (Bloomberg) atunci când există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

Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a fost la 30 decembrie 2022 de 98,3482 RON, iar a clasei în EUR de 24,5554 EUR. De la lansarea claselor Fondului pe 11 iulie 2022, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a scăzut cu -1,65%, iar a clasei în EUR cu -1,78%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului, pentru clasa în RON, față de un indice de referință<sup>1</sup>:

---

<sup>1</sup> Acest indice este calculat ca media ponderată a unui indice bursier compozit și a indicelui intern al BRD Simfonia, conform alocării strategice anuale pe segmentele acțiuni și instrumente cu venit fix. Indicele bursier compozit este calculat ca medie ponderată a MSCI World Total Return Index Unhedged – ACWI (60%) și a indicelui BET-XT-TR (40%).

### Performanța BRD Orizont 2045 față de un indice de referință



Pe parcursul intervalului de timp de la lansare, activul total al Fondului a crescut cu 0,25 milioane RON, respectiv cu +12,8%, ajungând la valoarea de 2,25 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.12.2022 se prezintă astfel: 82,4% acțiuni și fonduri mutuale, din care 44,4% expunere pe piețele internaționale și 38,0% expunere pe piața locală, 4,6% obligațiuni de stat, 9,2% fonduri de investiții în obligațiuni, 4,4% depozite bancare și -0,6% alte active.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa în RON a fluctuat în perioada raportată de la lansare, nivelul minim al valorii unitare a activului net fiind înregistrat în 13.10.2022 (94,2041 RON), iar nivelul maxim la data de 16.08.2022 (101,9693 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa în EUR a fluctuat în perioada raportată între un minim de 23,5482 EUR atins pe data de 29.09.2022 și nivelul maxim de 25,8043 EUR înregistrat în data de 18.08.2022.

La data de 30.12.2022, numărul de investitori pentru clasa în RON a fost de 197, din care 196 persoane fizice și 1 persoană juridică, iar pentru clasa în EUR a fost de 22 investitori, din care persoane fizice 21 și persoane juridice 1.

#### 4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului are ca obiectiv obținerea de randamente favorabile pe termen lung în concordanță cu o schimbare treptată a alocării pe principalele clase de active precum și limitarea treptată a volatilității portofoliului pentru a prezerva valoarea pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă (anul 2045).

Alocarea activelor este una dinamică, care se ajustează pe măsură ce fondul se apropie de data țintă. Astfel, fondul va avea un profil de risc / randament mai ridicat în primii ani de investiție, când orizontul investițional este depărtat, oferind astfel investitorilor posibilitatea de a avea expunere către acțiuni din România, din UE și din state terțe. Pe măsură ce orizontul de timp până la data țintă scade, Fondul va crește alocarea către active cu profil de risc / randament redus, precum obligațiuni și instrumente ale pieței monetare, pentru a reduce riscul pe măsură ce Fondul se apropie de data țintă.

În graficul de mai jos este prezentată alocarea strategică a Fondului și evoluția preconizată a acesteia în timp. Fondul poate înregistra o deviere de +/- 20pp față de alocarea strategică în acțiuni. Începând cu ianuarie 2045, fondul nu va mai avea expunere pe acțiuni.

An	Alocare Strategica Acțiuni	Alocare Strategică Obligațiuni și Instrumente ale pieței Monetare
2022	90.0%	10.0%
2023	87.7%	12.0%
2024	85.0%	15.0%
2025	83.0%	17.0%
2026	80.8%	19.0%
2027	78.0%	22.0%
2028	76.0%	24.0%
2029	73.8%	26.0%
2030	71.5%	28.0%
2031	69.0%	31.0%
2032	66.9%	33.0%
2033	64.6%	35.0%
2034	62.0%	38.0%
2035	60.0%	40.0%



An	Alocare Strategica Acțiuni	Alocare Strategică Obligațiuni și Instrumente ale pieței Monetare
2036	54.0%	46.0%
2037	48.0%	52.0%
2038	42.0%	58.0%
2039	36.0%	64.0%
2040	30.0%	70.0%
2041	24.0%	76.0%
2042	18.0%	82.0%
2043	12.0%	88.0%
2044	6.0%	94.0%
2045	0.0%	100%

Investițiile în acțiuni se vor concentra atât pe piețele globale de acțiuni, cât și pe piața de acțiuni din România, alocarea orientativă strategică a componentei de acțiuni fiind de 60% acțiuni din UE și state terțe și 40% acțiuni din România. Fondul va putea devia de la această alocare cu +/- 20pp.

Expunerile pe piața de acțiuni se vor realiza atât prin investirea directă în acțiuni individuale, cât și prin intermediul investirii în alte fonduri de investiții care investesc predominant în acțiuni. .

Investițiile în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare se vor realiza atât prin investirea directă în active individuale, cât și prin intermediul investirii în alte fonduri care investesc predominant în obligațiuni și instrumente ale pieței monetare și prin instrumente de tipul total return swap.

Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Politica de investiții are în vedere diversificarea portofoliului prin achiziția de active cu scopul reducerii riscului asumat de către Fond prin dispersia riscului pe mai multe instrumente financiare.

Pe parcursul lunilor de la lansare, expunerea Fondului pe acțiuni a crescut înspre mijlocul intervalul de variație de +20% comparativ cu alocarea strategică de 90%. Astfel la finalul lunii decembrie 2022 expunerea totală pe acțiuni era de 82,4%, împărțită astfel:

<b>Expunerea pe acțiuni</b>	<b>Pondere în total activ dec. 2022 (%)</b>
<b>Expunere totală pe acțiuni</b>	<b>82.4</b>
Acțiuni și fonduri acțiuni România	38.0
ETF-uri America	27.7
ETF-uri China și restul Asiei (fără Ja	6.1
ETF-uri Zona euro	5.2
ETF-uri alte țări emergente	2.1
ETF-uri Marea Britanie și Elveția	2.0
ETF-uri Japonia	1.3

Cea mai mare expunere a Fondului, de 38,0% este pe acțiuni și fonduri de acțiuni care urmăresc piața locală iar topul deținerilor de acțiuni românești ale Fondului din punctul de vedere al emitentului este prezentat în următorul tabel:

<b>Emitent</b>	<b>Pondere în activul total în dec. 2022 (%)</b>
Banca Transilvania	4.4
OMV Petrom	3.9
Romgaz	2.9
Fondul Proprietatea	2.7
Nuclearelectrica	1.5
BRD Groupe Societe Generale	1.4
Electrica	1.1

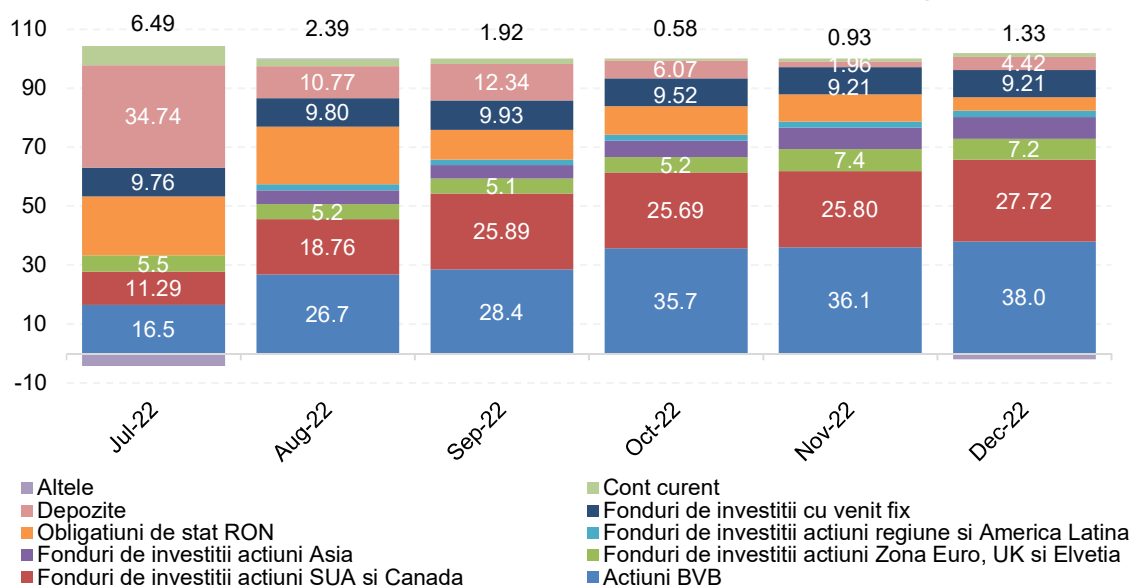
Transport Trade Services	0.6
Transgaz	0.6
Transelectrica	0.6

A doua cea mai mare expunere este pe fonduri mutuale care urmăresc piața bursieră din SUA situându-se la un nivel de 27,7% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2022. Urmează expuneri care variază între 6% și 1,3% în fonduri mutuale listate (ETF-uri) cu expunere geografică în Asia (ex Japonia), Zona Euro, Marea Britanie, Japonia, precum și alte piețe emergente, cum sunt cele din zona Europei de Est.

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în total activ a fost de 4,6% la finalul lunii decembrie 2022, singurul emitent de titluri de stat pe care Fondul a avut expunere în anul 2022 fiind Ministerul Finanțelor Publice din România.

La sfârșitul anului 2022, BRD Orizont 2035 avea o expunere de 16,4% în Fondul BRD Acțiuni și de 9,2% în BRD Simfonia, beneficiind de randamentele acestor fonduri. În vederea evitării dublei comisionări a investițiilor Fondului în titlurile de participare ale altor Fonduri administrate de către BRD Asset Management S.A.I., din comisionul de administrare perceput Fondului se deduce comisionul de administrare perceput de BRD Acțiuni, respectiv BRD Simfonia, pentru respectivele titluri de participare. O evoluție a celor mai importante clase de active pe parcursul anului 2022 este prezentată în graficul de mai jos.

**Evoluție structură BRD Orizont 2045 (% din total active)**



**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 2021**

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 2020, 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 2022 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**

- Fiind lansat în cea de a doua parte a anului 2022, perioada în care sunt semnificativ mai puține

adunări generale ale acționarilor emitenților locali, FDI Orizont 2045 a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de doar 2 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 1 emitent din portofoliul fondurilor, care a îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.

- La sfârșitul anului 2022 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 9,58% din portofoliul FDI BRD Orizont 2045.
- Voturile exprimate de FDI BRD Orizont 2045 au fost preponderent favorabile (70% dintr-un total de 10 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 30% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau politici de remunerare sau alte prevederi pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor sau pentru care erau propuse alternative superioare .

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

În anul 2022, 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 2022, 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 Acțiuni 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 Orizont 2045 la data de 31.12.2022 este prezentată în Anexa 2 de la Raportul Anual.

Volumul de tranzacționare și rata de rotație aferente anului 2022 se regăsesc în tabelul de mai jos:

Rate de rotație			Valoare tranzactionata (RON)		
Cumparare	Vanzare	Total	Cumparare	Vanzare	Total
149.1%	14.6%	163.7%	3,119,233	308,706	3,427,939

Nota: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor în activele totale din data tranzacției ale valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare.

Rata de rotație globală (cumpărări + vânzări) a fost peste 50% în trimestrul al treilea al anului, când fondul a fost lansat.

➤ **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 respectivi;
- 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 riscului de piață (care include riscul aferent prețurilor acțiunilor, riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus riscului de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și riscului operațional.

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea și 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 ORIZONT 2045 conform IFRS

---

Situațiile financiare ale FDI BRD ORIZONT 2045 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 ORIZONT 2045 aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022. Aceste rezultate includ evaluări ale instrumentelor financiare în conformitate cu IFRS care sunt diferite de regulile de evaluare a activului net în conformitate cu reglementările specifice din România, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(1)	-
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(16)	-
<b>Total</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022 sintetizate în activ net în suma de 2.245.441 lei.

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2022 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2022, pierdere în suma de 33.361 lei. Informații privind evoluția activelor, datoriilor, capitalurilor și rezultatelor sunt prezentate în prezentul raport și în notele explicative la situațiile financiare anuale.

## REMUNERAȚII

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

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

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

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

## 8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

---

În anul 2022, nu au existat modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Orizont 2045 administrat de BRD Asset Management S.A.I..

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

---

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

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

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

- a) Adăugarea de principii specifice pentru fondurile deschise de investiții administrate a caracteristicilor de mediu sau sociale;
- b) Adăugarea mențiunilor privind susținerea de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. a îmbunătățirii caracteristicilor de mediu, sociale sau de guvernare ale emitenților în care investește;
- c) Adăugarea de mențiuni privind împotrivirea societății la inițiative care ar putea să contribuie la sporirea riscurilor de mediu, social sau de guvernare al emitenților în care investește, precum și inițiativelor care sunt în contradicție cu principiile ESG recunoscute în tratate internaționale consacrate (de exemplu: United Nations Global Compact).

2. Revizuirea procedurilor interne relevante privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrate, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind conformitatea BRD Asset Management S.A.I. cu reglementările privind responsabilitatea socială și de mediu, angajamentele grupului și cadrul procedurilor operaționale, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind gestionarea riscului de abuz de piață, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal, privind îndeplinirea cerințelor FATCA și CRS pentru clienții BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind selecția, evaluarea și monitorizarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind descrierea etapelor și responsabilităților pentru crearea, implementarea și revizuirea documentației normative la nivelul societății, privind activitatea financiar-contabilă a societății și a fondurilor administrate, privind competențele de aprobare și semnare, privind cadrul aplicabil desfășurării activității de control intern, privind sancțiunile și embargourile.
3. Prelungirea mandatului Doamnei Mihaela UNGUREANU, pentru funcția de Director General Adjunct în cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. pentru o perioadă de 4 (patru) ani.

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

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

- a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de 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 nivel individual, prin aplicarea malus și a mecanismelor de recuperare;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principalele modificări față de versiunea anterioară sunt:

- Modificări operate la nivelul Definițiilor și Abrevierilor: includerea definiției pentru „Personal S.A.I.”, completarea definiției pentru malus, includerea definiției pentru clawback, completarea definiției pentru „perioada de reținere”, completarea definiției pentru perioada de amânare, includerea abrevierii pentru EAS (Evaluarea anuală a situației individuale);
- Modificări operate la nivelul Considerentelor generale: includerea descrierii remunerării, includerea mențiunii conform căreia o pondere însemnată din cheltuielile operaționale este reprezentată de cheltuielile cu personalul, excluderea posibilității de remunerare variabilă pentru membrii Consiliului de Administrație, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”.
- Modificări operate la nivelul Principiilor generale, reorganizarea informației, numerotarea principiilor și completarea acestora, astfel:
  - o Principiul nr. 1: politica de remunerare este bazată pe principiul egalității de tratament pentru membrii personalului de gen masculin și membrii personalului de gen feminin, pentru prestarea aceleiași munci sau a unei munci de o valoare egală/ politica de remunerare respectă cultura și valorile corporative ale S.A.I. / politica de remunerare ține cont de rotația de personal constatată la nivel de meserii practicate în S.A.I., cât și de piața muncii (perspective de recrutare, rata șomajului, demografie);
  - o Principiul nr. 2: politica de remunerare are în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă / mențiuni privind bugetarea bonusului;
  - o Principiul nr. 3: principiul proporționalității are două dimensiuni: Principiul proporționalității între instituții financiar-nebancare și între angajați;
  - o Principiul nr. 5: Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați;

- Principiul nr. 6: Politica de remunerare este selectivă, prin orientarea spre performanță și asocierea directă a angajaților cu îndeplinirea propriilor obiective de performanță și comportamentale;
  - Principiul nr. 7: Recunoașterea statutului de angajat este privilegiată și constituie atât un factor de coeziune al S.A.I., cât și vector de comunicare și de împărtășire a culturii și rezultatelor S.A.I.;
- Modificări operate la nivelul personalului identificat: înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, înlocuirea „Personalul Direcției Control Intern și Conformitate” cu „Ofițeri Conformitate”, includerea poziției „Expert Proiecte transversale și organizare corporatistă”;
- Modificări operate la nivelul remunerației fixe: includerea mențiunii conform căreia principala componentă a remunerației în entitate o reprezintă remunerația fixă, care este constituită în principal din salariul de bază, înlocuirea termenului „directori” cu „Conducere Executivă”, modificări la nivelul celui de-al 13-lea salariu;
- Modificări operate la nivelul remunerației variabile: includerea mențiunii conform căreia Remunerația variabilă individuală are la bază criterii precis stabilite și formule clare de alocare, descrise în reglementarea internă privind sistemul KPI, în condițiile încadrării în bugetul alocat acestei structuri. Îmbină evaluarea performanței colective și a performanței individuale (măsurate atât prin indicatori calitativi cât și cantitativi), detalierea mențiunilor privind bonusurile garantate;
- Modificări operate la nivelul evaluării performanței : exclusă mențiunea privind luarea în considerare a performanței structurii în care se desfășoară activitatea;
- Modificări operate la nivelul pragului de remunerație care solicită amânarea unui procent de 60% din remunerația variabilă brută, de la 25,000 EUR la 30,000 EUR și includerea mențiunii conform căreia pentru fiecare an, data intrării în drepturi pentru echivalentul UF este aceeași cu data plății pentru partea de numerar din anul respectiv;
- Modificări operate la nivelul dispozițiilor finale, referitor la comunicarea politicii de remunerare prin intermediul Conducerii Executive și a funcțiilor de control, precum și a faptului că Politica de remunerare este disponibilă personalului în spațiul comun alocat reglementărilor interne. Fiecare membru al personalului trebuie să înțeleagă și să poată măsura corect importanța componentelor propriei remunerații totale (ex.raportul între componentele fixă și variabilă ale remunerației totale, precum și elemente de protecție social, pensionare și alte avantaje);
- Modificări minore la nivelul convenției de malus și clawback.

## 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 2022.

Aprobat,

**Mihai PURCĂREA**



Președinte Director General



	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	<b>Total active</b>	0.00%	0.00%	-	-	100.45%	100.00%	-	2,255,551.15	2,255,551.15
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	0.00%	0.00%	-	-	26.36%	26.24%	-	591,870.35	591,870.35
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%	-	-	26.36%	26.24%	-	591,870.35	591,870.35
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00%	0.00%	-	-	21.74%	21.64%	-	488,162.50	488,162.50
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	4.62%	4.60%	-	103,707.85	-
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%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	<b>Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:</b>	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	<b>Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:</b>	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	<b>Depozite bancare din care</b>	0.00%	0.00%	-	-	4.44%	4.42%	-	99,745.62	99,745.62
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	4.44%	4.42%	-	99,745.62	99,745.62
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 tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	<b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata</b>	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>1.33%</b>	<b>1.33%</b>	-	29,927.45	<b>29,927.45</b>
8	<b>Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	<b>Titluri de participare ale AOPC/OPCVM</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>70.25%</b>	<b>69.94%</b>	-	<b>1,577,515.22</b>	<b>1,577,515.22</b>
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%	-	-	44.56%	44.36%	-	1,000,532.14	1,000,532.14
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%	-	-	25.70%	25.58%	-	576,983.08	576,983.08
10	<b>Dividende sau alte drepturi de incasat</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	-
12	<b>Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>-1.94%</b>	<b>-1.93%</b>	-	<b>(43,507.49)</b>	<b>(43,507.49)</b>
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.15%	-0.15%	-	-3,397.90	(3,397.90)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	-3.38%	-3.37%	-	-75,969.21	(75,969.21)
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	1.60%	1.59%	-	35,859.62	35,859.62
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	-	-	<b>0.45%</b>	<b>0.45%</b>	-	<b>10,093.33</b>	<b>10,093.33</b>
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.08%	0.08%	-	1,852.60	1,852.60
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	251.20	251.20
3	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	138.22	138.22
4	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	18.74	18.74
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	146.56	146.56
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	19.88	19.88
7	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	61.52	61.52
8	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	8.36	8.36
9	Cheltuieli cu comisiunile de rulaaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisiunile de rulaaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	
15	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	-	154.21	154.21
16	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	20.94	20.94
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.29%	0.29%	-	6,536.31	6,536.31
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.04%	0.04%	-	884.79	884.79
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
21	Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22	Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III	<b>Valoarea activului net (I-II)</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.55%</b>	<b>-</b>	<b>2,245,457.81</b>	<b>2,245,457.81</b>

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ORIZONT 2045  
LA 31.12.2022

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
<b>Valoare activ net</b>	1,977,001.92	54,262.02	-	-	1,977,001.92	54,262.02
<b>Numar unitati de fond aflate in circulatie</b>	20,102.891633	2,209.868437	-	-	20,102.89	2,209.87
<b>Valoare unitara a activului net</b>	98.3441	24.5544	-	-	98.3441	24.5544
<b>Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)</b>	0.8804	0.1196	-	-	0.8804	0.1196

BRD Asset Management SAI SA

Director General  
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern  
Cristina BUZEA


## 13. Anexa 2

BRD ORIZONT 2045 – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2022

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

## 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	%	%
Aquila Part Prod	AQ	RO7066ZEA1R9	30-Dec-22	20.000.00	0.1500	0.5520	11.040.00	0.0017%	0.489%
Banca Transilvar	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-22	5.000.00	10.0000	19.9200	99.600.00	0.0007%	4.416%
BRD Groupe Soc	BRD	ROBRDBACNOR2	30-Dec-22	2.500.00	1.0000	13.0000	32.500.00	0.0004%	1.441%
Digi Comunica	DIGI	NL0012294474	30-Dec-22	400.00	0.0495	31.5000	12.600.00	0.0001%	0.559%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-22	3.000.00	10.0000	8.0900	24.270.00	0.0009%	1.076%
Fondul Proprietat	FP	ROFPTAACNOR5	30-Dec-22	30.000.00	0.5200	2.0400	61.200.00	0.0005%	2.713%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	30-Dec-22	700.00	0.2500	16.9000	11.830.00	0.0005%	0.524%
Petrom Bucurest	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-22	210.000.00	0.1000	0.4200	88.200.00	0.0003%	3.910%
Romgaz S.A	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-22	1.750.00	1.0000	37.7500	66.062.50	0.0005%	2.929%
S.N. Nuclearelec	SNN	ROSNNGACNOR8	30-Dec-22	800.00	10.0000	42.8000	34.240.00	0.0003%	1.518%
Targaplant SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-22	10.000.00	0.1000	0.5500	5.500.00	0.0005%	0.244%
Transelectrica S.	TEL	ROTSSELACNOR9	30-Dec-22	600.00	10.0000	21.7000	13.020.00	0.0008%	0.577%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-22	50.00	10.0000	275.5000	13.775.00	0.0004%	0.611%
Transport Trade	TTS	ROYCRK66RD8	30-Dec-22	1.250.00	1.0000	11.4600	14.325.00	0.0021%	0.635%
<b>Total</b>							<b>488,162.50</b>		<b>21.643%</b>

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	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	LEI	%
B2304A	RO1323DBN018	30-Dec-22	10.00	19-Dec-22	26-Apr-22	26-Apr-23	5.85%	99.6022	1.60	400.6850	-	99.7010	9,970.1000	103,707.85	0.00%	4.598%
<b>Total</b>														<b>103,707.85</b>		<b>4.598%</b>

## IX. Disponibil in conturi curente si numerar

## 1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	-	-
BRD Groupe Soc	-	-
Citibank Romani	499.00	0.022%
Credit Europe Ba	-	-
<b>Total</b>	<b>499.00</b>	<b>0.022%</b>

## 2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	-	4.9474	-	-
BRD Groupe Soc	4,931.55	4.9474	24,398.35	1.082%
Citibank Romani	-	4.9474	-	-
Credit Europe Ba	-	4.9474	-	-
<b>Total</b>			<b>24,398.35</b>	<b>1.082%</b>

## 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 Soc	-	4.6346	-	-
Citibank Romani	-	4.6346	-	-
<b>Total</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

## 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 Soc	292.10	5.5878	1,632.20	0.072%
<b>Total</b>			<b>1,632.20</b>	<b>0.072%</b>

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soc	3.200.00	0.142%
<b>Total</b>	<b>3.200.00</b>	<b>0.142%</b>

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	LEI	LEI	LEI	%	%
	BRD Groupe Soc	40.00	4.9474	197.90	197.90	0.009%	0.009%	0.009%
<b>Total</b>			<b>197.90</b>	<b>197.90</b>	<b>0.009%</b>	<b>0.009%</b>	<b>0.009%</b>	

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	%	
BRD Groupe Soc	30-Dec-22	3-Jan-23	4.56%	92.077.52	11.66	23.33	92.100.85	4.083%
<b>Total</b>							<b>92.100.85</b>	<b>4.083%</b>

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	%	
BRD Groupe Soc	30-Dec-22	3-Jan-23	1.50%	1649.36	0.07	0.14	4.6346	7.644.77	0.339%
<b>Total</b>								<b>7.644.77</b>	<b>0.339%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	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
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD ACTIUN	-	1.248.83	295.715200	-	369.239.71	0.10%	16.370%
FDI BRD SIMFO	-	4.646.76	44.707100	-	207.743.37	0.02%	9.210%
<b>Total</b>					<b>576.983.08</b>		<b>25.581%</b>

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	EUR	LEI	%	%
LU1602144575	LU1602144575	30-Dec-22	100.00	-	235.0000	116.263.90	0.00%	5.155%
LU1437017863	LU1437017863	30-Dec-22	300.00	-	99.5270	147.719.96	0.00%	6.549%
LU1900066462	LU1900066462	30-Dec-22	600.00	-	16.2040	48.100.60	0.01%	2.133%
LU1953188833	LU1953188833	30-Dec-22	1.000.00	-	8.6210	42.651.54	0.00%	1.891%
LU0274209740	LU0274209740	30-Dec-22	100.00	-	57.7580	28.575.19	0.00%	1.267%
<b>Total</b>						<b>383.311.19</b>		<b>16.994%</b>

2. Titluri de participare denuminate in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	LEI	%	%
IE00BKYS8G26	IE00BKYS8G26	30-Dec-22	1.400.00	-	14.4870	93.998.03	0.01%	4.167%
IE00B3YCGJ38	IE00B3YCGJ38	30-Dec-22	25.00	-	733.3600	84.970.76	0.00%	3.767%
<b>Total</b>						<b>178.968.79</b>		<b>7.935%</b>

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)	PretPiataValuta	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
IE00B42TW061	IE00B42TW061	30-Dec-22	110.00	-	74.4950	45.788.95	0.00%	2.030%
IE00B5KQNG97	IE00B5KQNG97	30-Dec-22	2,185.00	-	32.1445	392.463.21	0.00%	17.400%
<b>Total</b>						<b>438,252.16</b>		<b>19.430%</b>

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/tot al obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
			USD		LEI	LEI	%	%
HSBC S&P 500 I	ETF	HSPX	32.1232	250.0000	5.5878	-44.874.50	0.00%	-1.990%
Invesco S&P 500	ETF	SPXS	733.6300	25.0000	4.6346	-85.002.04	0.00%	-3.769%
SBC S&P 500 Uc	ETF	HSPX	38.6675	200.0000	4.6346	-35.841.68	0.00%	-1.589%
<b>Total</b>						<b>-75,969.21</b>		<b>-3.368%</b>

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soc	-3,200.00	-0.142%
<b>Total</b>	<b>-3,200.00</b>	<b>-0.142%</b>

2. Subscrieri nealocate denuminate 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 Soc	-40.00	4.9474	-197.90	-0.009%
<b>Total</b>			<b>-197.90</b>	<b>-0.009%</b>

BRD Asset Management SAI SA  
Expert Control Intern  
Cristina BUZEA



14.

**INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT)  
BRD ORIZONT 2045 la 31.12.2022**

Anexa nr. 3

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

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



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

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

- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%

**DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT**

<b>Tranzactii Repo EUR</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Repo USD</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN RON</b>		
rentabilitate		
costuri		
<b>Tranzactii Sell – BuybaCN EUR</b>		
rentabilitate		
venituri		

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<b>Active</b>		
Numerar si echivalente de numerar	129.672	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	80.734	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	2.169.370	-
<b>Total active</b>	<b><u>2.379.776</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Datorii</b>		
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	120.914	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	2.427	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	10.994	-
<b>Total datorii</b>	<b><u>134.335</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Capital propriu</b>		
Capital social	2.283.167	-
Prime de capital	(4.365)	-
Rezultatul reportat	(33.361)	-
<b>Total capital propriu</b>	<b><u>2.245.441</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>	<b><u>2.379.776</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<b>Venituri</b>		
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(22.777)	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	4.683	-
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	7.249	-
Venituri din dividende	5.765	-
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	(3.586)	-
<b>Total venituri</b>	<b>(8.666)</b>	<b>-</b>
<b>Cheltuieli</b>		
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14.329	-
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare	1.722	-
Alte cheltuieli generale	8.356	-
Impozite retinute la sursa	288	-
<b>Total cheltuieli</b>	<b>24.695</b>	<b>-</b>
<b>Profit / (pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>(33.361)</b>	<b>-</b>
<b>Profitul / (pierderea) exercitiului</b>	<b>(33.361)</b>	<b>-</b>
Alte elemente ale rezultatului global		
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<b>(33.361)</b>	<b>-</b>

## 17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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

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

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

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

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

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