

RAPORTUL ADMINSTRATORULUI

FDI BRD USD FOND

ANUL – 2021



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 2021 a fost unul de revenire și adaptare atât pentru fiecare dintre noi, cât și pentru industria financiară în ansamblul ei. Am început treptat să ne reluăm activitatea mai intens, fapt care s-a reflectat și în activitatea economică: anul trecut a adus o creștere economic puternică, creșteri ale cotațiilor acțiunilor, însă și inflație în creștere, ceea ce a dus la scăderea valorii obligațiunilor.

Fondurile de instrumente cu venit fix au fost negativ influențate de inflația și dobânzile în creștere și au înregistrat performanțe modeste, între -1,5% și 1,6%, însă fondurile cu investiții în acțiuni au înregistrat un an extraordinar, cu creșteri între 10,4% și 36,4%. Anul trecut ne-a arătat încă odată cât de important este să investim economiile noastre diversificat, astfel încât să putem beneficia de performanțe bune și să reducem riscurile indiferent de fluctuațiile din mediul economic și financiar.

Începutul anului curent ne-a adus, din păcate, alte evenimente neplăcute, fluctuații în piețele financiare și inflație în creștere. În acest context, este cu atât mai importantă diversificarea investițiilor atât pentru creșterea capitalului, cât mai ales pentru ne a proteja economiile de pierderea puterii de cumpărare.

Suntem încrezători că Fondurile administrate de noi vor continua să ofere o alternativă bună de investiții și în anii care vor urma. Lucrăm în permanență pentru a veni în întâmpinarea nevoilor clienților noștri prin oferirea de produse competitive și diversificate care să corespundă unor nevoi diverse.

Anul 2022 vine în permanență cu noi provocări, dar și oportunități. Ne bucurăm că ne ești alături.

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2021	5
3. Obiectivele de investiții	9
4. Politica de investiții	10
5. Managementul Riscului	13
13. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS	14
14. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	15
15. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	17
16. Politica de remunerare	17
17. Evenimente ulterioare datei de raportare	20
18. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2019 - 31.12.2020	21
19. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2020	21
20. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	21
21. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	22
22. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	23

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului deschis de investiții BRD USD Fond (denumit în cele ce urmează „BRD USD Fond”) în anul 2021.

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

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

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

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

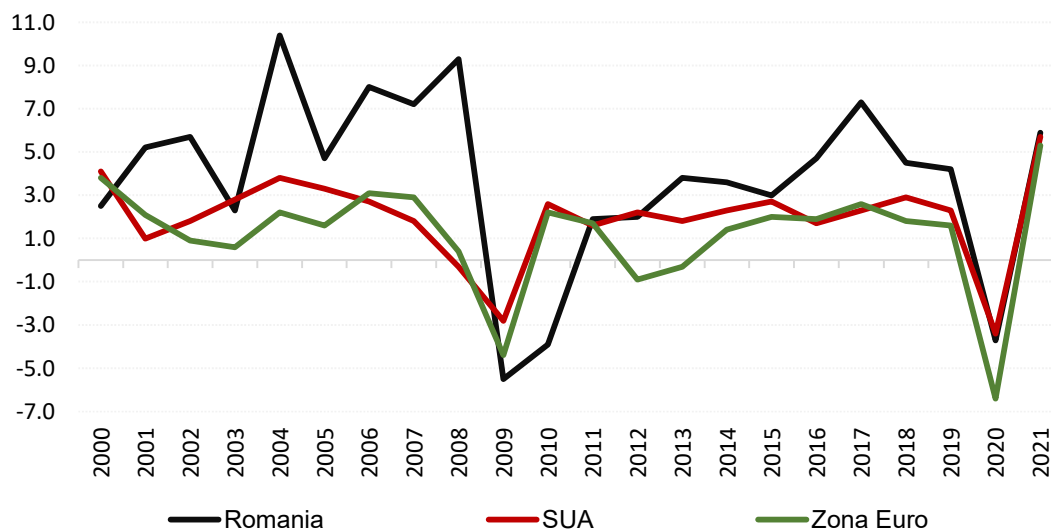
Fondul nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

2. Evoluția macroeconomică în anul 2021

Anul 2021 a fost anul revenirii economice la nivelul întregului mapamond. Pe fondul stimulului fiscal și monetar fără precedent implementat în contextul pandemiei și care a persistat și în anul 2021, marile economii ale lumii au recuperat integral sau într-o măsură semnificativă pierderile economice înregistrate în anul precedent. După contracțiile economice suferite în anul 2020, marii jucători economici ai lumii au înregistrat performanțe economice foarte bune în anul 2021: avans de 5,7% în Statele Unite ale Americii și de 5,3% în Zona euro. În ciuda imaginii favorabile de ansamblu care a predominat în anul 2021, au existat și factori care au limitat avansul economic. Pe de o parte, pandemia a continuat să ridice probleme, respectiv au apărut variante noi și mai contagioase ale virusului care au necesitat unele restricții temporare de mobilitate. Pe de altă parte, anul 2021 a adus și unele disfuncționalități pe lanțurile de producție și aprovizionare, ceea ce a afectat sectorul industrial și schimburile comerciale globale.

Recuperarea economică rapidă a adus și o creștere alertă a ratei inflației. De exemplu, în SUA rata inflației a avansat la 7% în decembrie 2021 de la 1,4% la începutul anului, iar în Zona euro aceasta a accelerat la 5% la finalul anului 2021 de la -0,3% la începutul aceluiași an. Unul dintre factorii care au susținut avansul inflației este creșterea rapidă a prețurilor energetice. Evoluția inflației a surprins, creșterea acesteia persistând mai mult decât se anticipa inițial. În acest context, chiar dacă pe tot parcursul anului 2021, condițiile monetare au fost foarte stimulative, a doua parte a anului a adus o schimbare a retoricii băncilor centrale de importanță majoră pentru evoluția piețelor financiare (Fed – Banca Centrală din SUA, Banca Centrală Europeană sau Banca Centrală din Anglia). Astfel, randamentele titlurilor de stat din țări dezvoltate (cele din SUA și cele din Germania) au crescut în anul 2021. Pe parcursul anului, au existat mai multe episoade cu creșteri ale randamentelor titlurilor de stat ale acestor țări, predominând vânzările de titluri de stat în condițiile în care investitori globali au început să anticipeze că va urma o întărire a politicilor monetare din cauza persistenței inflației. Ulterior, evoluții similare (creșteri ale randamentelor și scăderi ale prețurilor) au fost consemnate și în cazul altor instrumente financiare cu venit fix (obligațiuni de stat emise de țări emergente sau obligațiuni corporative). Pe de altă parte, activele cu risc, cum ar fi acțiunile, au avut performanțe foarte bune pe parcursul anului 2021.

Evoluția creșterii economice (în %)



Sursa: Bloomberg

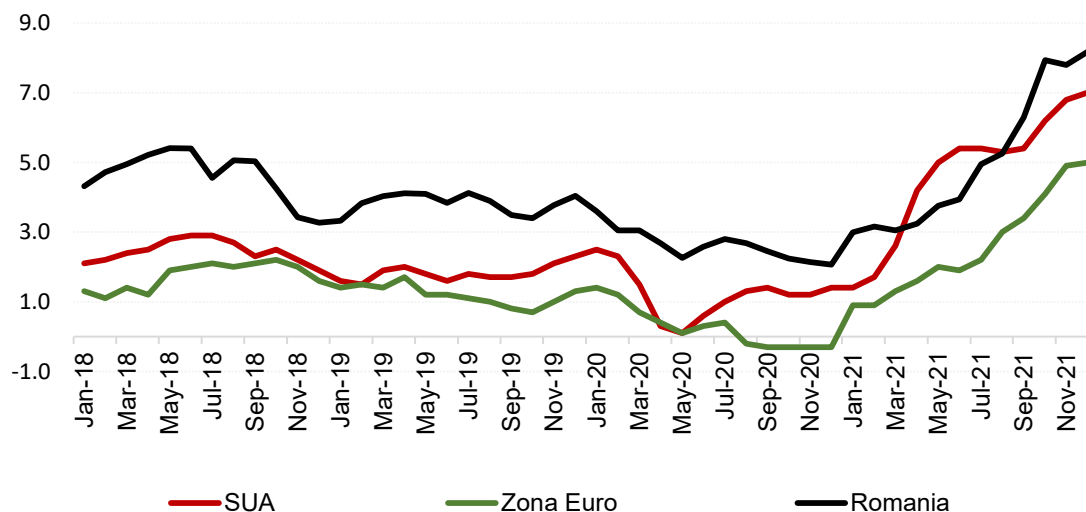
Evoluții economice similare s-au înregistrat și în cazul României. Produsul Intern Brut (PIB) al României a crescut cu 5,9% în anul 2021, activitatea economică revenind la nivelul pre-covid încă din trimestrul II. Economia României a înregistrat o performanță foarte bună în primul semestru din 2021, evoluții favorabile fiind consemnate la nivelul majorității componentelor principale ale PIB-ului. În mod neașteptat, în a doua parte a anului, activitatea economică a înregistrat o evoluție modestă, o parte dintre componentele principale ale PIB-ului consemnând chiar scăderi (de exemplu, industria sau investițiile). Chiar dacă a continuat să crească în al doilea semestru, dinamica consumului privat a decelerat comparativ cu începutul de an. Creșterea inflației, fenomen cu care s-a confruntat și țara noastră, a început să erodeze puterea de cumpărare a populației. În anul 2021, creșterea salariului mediu la nivelul întregii economii a fost inferioară ratei inflației, astfel că în termeni reali, câștigul salarial mediu s-a redus.

Una dintre vulnerabilitățile României din ultimii ani care s-a accentuat în contextul crizei generate de coronavirus este reprezentat de deficitul bugetar ridicat. După ce în anul 2020 deficitul public a atins un nivel foarte ridicat de 9,6% din PIB, nivelul acestuia a fost redus în anul 2021 la 6,8% din PIB, nivel chiar inferior țintei de 7,1% din PIB, asumată de Guvern (valori exprimate conform metodologiei naționale de calcul). Reducerea deficitului bugetar în anul 2021 confirmă începutul procesului de consolidare fiscală și a fost posibilă grație unei performanțe bune a veniturilor publice și a unui avans vizibil mai lent a cheltuielilor publice. Tendințele favorabile privind conduita politicii fiscale au fost observate și de agențiile de rating. Două dintre cele trei agenții de rating principale, S&P și Moody's, au modificat perspectiva asociată ratingului suveran la "stabilă" de la "negativă", menținând ratingul suveran al României la ultima treaptă din categoria recomandată investițiilor. Cea de-a treia agenție de rating relevantă, Fitch, a păstrat perspectiva "negativă" asociată ratingului suveran al României. Un

alt dezechilibru macroeconomic cu care se confruntă țara noastră este deficitul de cont curent ridicat, acesta crescând în anul 2021 la 7,1% din PIB de la 5,0% din PIB în anul 2020, fiind și cel mai ridicat din regiune Europei Centrale și de Est.

Similar economiilor dezvoltate și țărilor din regiunea Europei Centrale și de Est, și țara noastră a consemnat o tendință pronunțat ascendentă a ratei inflației. Aceasta a crescut la 8,2% la finalul anului 2021 de la 2,1% la începutul aceluiași an. Ascensiunea rapidă a prețurilor de consum din anul 2021 a fost cauzată într-o mare măsură de creșterea prețurilor la energie electrică și gaze (evoluție amplificată în cazul României de liberalizarea pieței energiei electrice pentru consumatorii casnici la întâi ianuarie 2021) și a prețurilor combustibililor, evoluție determinată de ascensiunea cotațiilor internaționale ale petrolului. Ultimele luni au adus și o intensificare a presiunilor inflaționiste de bază. La nivelul întregului an, ritmul de creștere al inflației Core 2 ajustat a fost mai lent comparativ cu rata inflației de masă (măsurată prin Indicele Prețurilor de Consum), aceasta situându-se la 4,6% la finalul anului 2021, față de 3,3% la finalul anului 2020.

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



Sursa: Bloomberg

Conduita politicii monetare dusă de Banca Națională a României (BNR) a variat pe parcursul anului 2021. Astfel, în prima ședință de politică monetară din 2021, BNR a redus rata dobânzii de referință la 1,25% de la 1,5%, continuând ciclul de relaxare a politicii monetare început în anul 2020. Pe de altă parte, ultimul trimestru din 2021 a adus creșteri ale ratelor de politică monetară, BNR majorând de două ori rata dobânzii de referință până la un nivel de 1,75%. Schimbarea de comportament a fost determinată de creșterea ratei inflației și perspectivele de menținere a acesteia la un nivel ridicat o perioadă mai lungă de timp, dar și de conduita altor bănci centrale. Pe de o parte, unele dintre băncile centrale din regiunea Europei Centrale și de Est (Cehia și Ungaria) începuseră să majoreze destul de

agresiv ratele de politică monetară. Pe de altă parte, și din partea băncilor centrale din țări dezvoltate (Banca Centrală Europeană și Fed) venea același semnal, respectiv că stimulul monetar urmează să fie redus gradual.

Performanța titlurilor de stat românești, atât denumite în monedă locală cât și în valută, pe parcursul întregului an 2021 a fost slabă, respectiv au fost înregistrate scăderi ale prețurilor acestora și creșteri de randamente. Creșterea randamentelor titlurilor de stat germane și americane, considerate referință în evaluarea altor instrumente financiare cu venit fix, dar și episoadele cu volatilitate ridicată pe piețele financiare internaționale au antrenat vânzări de titluri de stat românești, în special Eurobonduri românești (obligațiunile de stat emise de piețele internaționale denumite în EUR sau USD), însă și titluri de stat denumite în monedă locală. Creșterea semnificativă a inflației în anul 2021, perspectivele menținerii acesteia la un nivel ridicat și în perioada următoare precum și așteptările că BNR va majora rata dobânzii de politică monetară (ceea ce a început să se materializeze în trimestrul IV) au determinat creșterea randamentelor obligațiunilor de stat denumite în RON emise de Ministerul Finanțelor Publice. Tendințe similare au fost consemnate și în cazul titlurilor de stat denumite în monede locale emise de alte țări din regiunea Europei Centrale și de Est. Un impact negativ asupra evoluției titlurilor de stat românești a avut și incertitudinea de pe scena politică datorată destrămării alianței PNL-USR-UDMR în luna septembrie. Această stare de incertitudine s-a menținut până la instituirea unui nou Guvern susținut de o nouă alianță parlamentară PSD-PNL-UDMR la finalul lunii noiembrie, alimentând vânzări de titluri de stat românești. În anul 2021, Ministerul Finanțelor Publice a împrumutat 7 mld. EUR de pe piețele financiare internaționale organizând de două ori emisiuni de Eurobonduri denumite în EUR: în luna aprilie a împrumutat 3,5 mld. EUR, în Eurobonduri cu maturitatea în anul 2033 și respectiv în 2041, iar în luna iulie a împrumutat tot 3,5 mld. EUR în Eurobonduri cu maturitatea în 2030 și respectiv în 2042. Noile emisiuni de obligațiuni de stat românești denumite în EUR au înregistrat un interes de cumpărare bun din partea investitorilor, grație dobânzilor atractive pe care le oferă țara noastră. Pe de altă parte, Eurobondurile românești existente în piață au avut de suferit cu prilejul noilor emisiuni întrucât investitorii au vândut o parte din deținerile existente pentru a face loc noilor titluri.

În anul 2021, moneda națională a fost destul de stabilă comparativ cu euro, deprecierea leului relativ la moneda europeană înregistrată pe parcursul întregului an fiind de 1,9%. Similar anilor anteriori, cursul de schimb EUR/RON a înregistrat o volatilitate redusă comparativ cu alte monede din regiune, dat fiind regimul de curs de schimb practicat de BNR, de flotare controlată.

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021
Produsul intern brut (% an-la-an)	2.6	-9.8	-5.4	-1.5	-0.1	15.4	6.9	2.4
Producția industrială (% an-la-an)	-14.5	-14.3	-2.8	1.6	14.5	12.6	-3.5	-1.2
Dinamica salariilor nete (% an-la-an)	7.1	5.0	7.8	8.4	7.7	7.4	5.9	7.2
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	4.5	5.6	5.2	5.2	5.9	5.2	5.2	5.4
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-1.7	-4.3	-6.4	-9.6	-1.2	-2.9	-3.8	-6.8
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	3.1	2.6	2.5	2.1	3.1	3.9	6.3	8.2
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	2.00	1.75	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.50
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	3.52	3.33	3.01	2.46	2.05	2.09	3.02	4.34
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	2.55	2.20	2.11	2.03	1.68	1.50	1.77	3.01

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

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

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

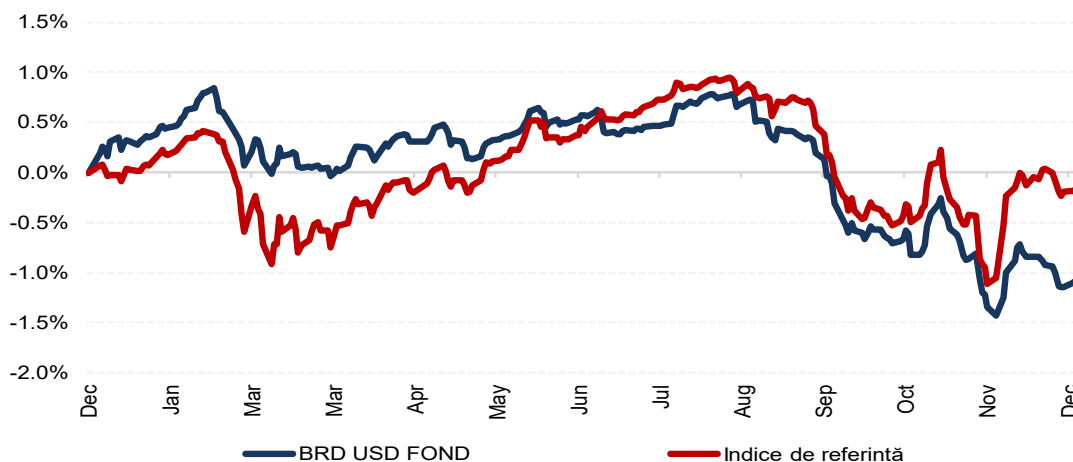
Stabilitatea performanței financiare constă în minimizarea fluctuațiilor randamentului Fondului, posibilă datorită caracteristicilor plasamentelor efectuate.

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

Pe parcursul anului 2021, valoarea unei unități de fond emise de Fondul BRD USD Fond s-a redus cu 1,13%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net al Fondului față de un indice de referință¹.

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

Performanța BRD USD Fond față de un indice de referință



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2020

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 31 decembrie 2021 a fost 116,1598 USD. De la lansarea Fondului, valoarea unitară a activului net a crescut cu 16,2%.

Pe parcursul anului 2021, activul total al Fondului a crescut cu 15,2 milioane USD, adică cu 21,7%, ajungând la 85,2 milioane USD.

Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 31.12.2021 este prezentată în Anexa 1.

Valoarea unitară a activului net a înregistrat o volatilitate limitată în anul 2021. Nivelul minim al VUAN-ului a fost cel din data de 29.11.2021 (115,8110 USD), iar cel maxim a fost consemnat în data de 15.02.2021 (118,4745 USD).

Numărul de investitori la data de 31.12.2021 a fost de 1331 investitori, din care 1294 persoane fizice și 37 persoane juridice.

4. Politica de investiții

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

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

Văzută din punctul de vedere al principalelor clase de active, expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale a crescut pe parcursul anului 2021. Astfel, de la un nivel de 83,5% la începutul anului 2021, expunerea pe titluri de stat a Fondului (denominate în USD și EUR) a crescut la 94,2% la finalul semestrului I și la 104,0% la finalul anului 2021. Avansul poate fi atribuit exclusiv categoriei de titluri de stat denumite în USD, a cărei pondere a crescut la 68,7% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2021, de la 43,3% la finalul anului precedent. Pe de altă parte, în cazul componentei de titluri de stat denumite în EUR, pe parcursul anului 2021 s-a înregistrat o scădere, la 35,3% la finalul perioadei de referință de la 40,2% la începutul acesteia. Din perspectiva emitentului, majoritatea titlurilor de stat deținute în portofoliul Fondului aparțineau Ministerului Finanțelor Publice din România, respectiv 92,5% din totalul activelor. La nivelul întregului an 2021, performanța titlurilor de stat românești denumite în valută a fost slabă, respectiv au fost consemnate creșteri ale randamentelor și scăderi ale prețurilor acestora. De fapt, în anul 2021 au predominat vânzările de titluri de stat, începând cu cele aparținând țărilor dezvoltate (SUA și Germania) și continuând cu cele din statele emergente. Creșterea randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate, care a antrenat evoluții similare și în cazul altor instrumente financiare cu venit fix, înregistrată în anul 2021 a suvenit în contextul ascensiunii rapide a ratei inflației la nivelul marilor economii. În acest context, investitorii au început să anticipeze că vor urma modificări ale politicilor monetare duse de marile bănci centrale, respectiv o reducere graduală a stimulului monetar și creșteri de dobânzi. În plus, creșterea randamentelor Eurobondurilor românești (și scăderea prețurilor acestora) a fost cauzată și de menținerea incertitudinii pe scena politică din România în perioada septembrie-noiembrie. România a organizat două emisiuni de Eurobonduri în anul 2021, ambele denumite în EUR, prima având loc în luna aprilie (obligațiuni cu maturitatea în 2033 și în 2041), iar cea de-a doua având loc în luna iulie (obligațiuni cu maturitatea în 2030 și în 2042). Și de această dată, emisiunile de Eurobonduri românești s-au bucurat de o cerere bună de cumpărare din partea investitorilor, în condițiile în care dobânzile oferite de țara noastră sunt atractive. Pe de altă parte, noile emisiuni au afectat evoluția pe piața secundară a Eurobondurilor românești emise anterior întrucât investitorii au vândut o parte din deținerile lor pentru a face loc noilor titluri. Fondul a avut expuneri și pe alți emitenți din Europa, țări membre ale Uniunii Europene, după cum indică ponderile în total active înregistrate la finalul lunii decembrie 2021: Ungaria (3,5%), Italia (3,1%), Polonia (3,0%) și Croația (1,9%).

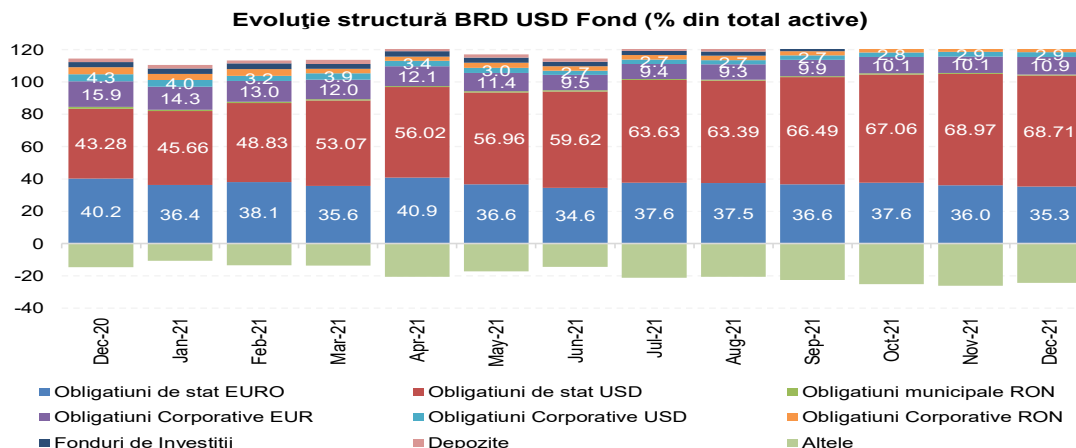
Pe parcursul anului 2021, expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus, la 0,6% din totalul activelor Fondului la finalul lunii decembrie 2021 de la 1,1% la finalul lunii decembrie 2020. Singurul emitent de obligațiuni municipale care se regăsește în portofoliul Fondului a fost în continuare Primăria București. Aceasta este de departe cea mai importantă unitate administrativă din țară și are același rating ca al României.

Expunerea Fondului pe obligațiuni emise de către companii a înregistrat o tendință de scădere în anul 2021, situându-se la un nivel 16,5% la finalul perioadei de referință față de 24,5% la începutul

acesteia. Printre tranzacțiile de cumpărare de obligațiuni corporative ale Fondului din anul 2021 se numără participarea la emisiunile de piață primară organizate de (i) Agricover Holding, companie care activează în sectorul agricol din România (cu 150 mii EUR, obligațiuni cu maturitatea în 2026), (ii) MAS Securities, un jucător de pe piața imobiliară din România (cu 250 mii. EUR, obligațiuni cu maturitatea în 2026), (iii) Libra Internet Bank (cu 0,5 mil. EUR, obligațiuni cu maturitatea în 2028) și (iv) BCR (cu 2 mil. RON, obligațiuni cu maturitatea în 2028). Obligațiunile emise de către cele două bănci au avut loc în contextul programului de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL). Fondul a achiziționat de 100 mii EUR obligațiuni cu maturitatea în 2030 emise de Alpha Bank din Grecia, perspectivele pentru această bancă îmbunătățindu-se în ultimul timp dat fiind procesul amplu de curățare a bilanțului în care această se află. De asemenea, Fondul a cumpărat obligațiuni emise de Hrvatska Elektroprivreda (compania națională de energie electrică din Croația) cu maturitatea în 2022, în sumă de 660 mii USD. Unele obligațiuni corporative deținute au ajuns la maturitate în acest an, de exemplu cea de HSBC Bank (expunerea era de 0,5 mil. USD), o obligațiune aparținând Băncii Internaționale de Investiții (expunere de 0,2 mil. EUR) sau o obligațiune emisă de Lease Plan Corporation (expunere de 2 mil. RON). De asemenea, Fondul și-a diminuat expunerea pe emitentul luxemburghez Spire prin vânzarea unor obligațiuni cu maturități în 2028, 2029 și 2031 în sumă totală de 1,25 mil. EUR, dar și pe emitentii Willow din Irlanda și SG Issuer (membră a grupului Societe Generale), prin vânzarea de obligațiuni cu maturitatea în 2035 și respectiv în 2028 (în ambele cazuri s-au redus expunerile cu câte 0,5 mil. EUR). Riscul valutar al Fondului (expuneri pe alte valute decât USD) este în cea mai mare parte acoperit prin operațiuni specifice.

Ponderea depozitelor bancare în totalul activelor Fondului s-a redus ușor în anul 2021, situându-se la un nivel de 1,6% la finalul lunii decembrie 2021 față de 2,3% la finalul anului 2020. Ponderea operațiunilor repo era de -29,5% la finalul anului 2021, în creștere față de începutul anului (-17,3%).

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



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitenților la finalul anului 2021 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	92.5
Ungaria	Titluri de stat	3.5
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	3.2
Italia	Titluri de stat	3.1
Polonia	Titluri de stat	3.0
Spire Luxemburg	Obligațiuni corporative	2.3
Croația	Titluri de stat	1.9
Alpha Bank România	Obligațiuni corporative și depozite bancare	1.7
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	1.2
Unicredit Bank AG	Obligațiuni corporative	1.2

5. Managementul Riscului

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

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

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

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

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

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

La data întocmirii prezentului raport, deși aparent într-o fază finală, este în continuare în desfășurare la nivel global epidemia de COVID-19 cu impact semnificativ la toate nivelele de risc.

Băncile centrale au implementat măsuri pentru menținerea lichidității și a bunei funcționări a

piețelor financiare iar guvernele au luat măsuri pentru sprijinirea economiilor și pentru frânarea extinderii epidemiei. Unele dintre aceste măsuri s-au menținut în cea mare parte și este de așteptat să fie prezente în continuare dacă este cazul. În ultimele săptămâni s-a materializat puternic și riscul geopolitic, cu un impact puternic asupra piețelor financiare. BRD ASSET MANAGEMENT a monitorizat atent riscurile menționate anterior și a reușit să minimizeze impactul acestora, perspectivele fiind de menținere sub control în continuare a situației

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD USD FOND conform IFRS

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2018 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD USD FOND aferentă activității curente desfășurate pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021. 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:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(485)	(4.122)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(2.246.889)	1.273.033
Total	(2.247.374)	1.268.912

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2021 sintetizate în activ net în suma de 369,890,757 lei (2020: 278,661,255 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2021 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2021, profit în suma de 25.323.874 lei (2020: pierdere (7.235.011) 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 2021 este prezentată conform adresei Autorității de Supraveghere Financiară SIIF nr. SI-DG 18757/01.11.2021 și este prezentată în Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2021 este de 18,73 persoane, din care 2 persoane ocupă funcții de conducere.

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2021, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației în contextul solicitării de investiții pe bursele din Marea Britanie. În acest context, au fost operate și alte modificări:

- Redenumirea funcției de Director ca urmare a modificării Actului Constitutiv al BRD Asset Management S.A.I., din Director în Director General Adjunct;
- Modificarea funcției înlocuitorului de Director ca urmare a modificării organigramei în cadrul BRD Asset Management S.A.I., din Manager de Investiții în Director Investiții;
- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la persoanele responsabile care își asumă riscuri la nivelul societății și cu privire la componenta remunerației variabile;
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate prin investiții în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare, titluri de participare la O.P.C. și instrumente financiare derivate admise la cota oficială a următoarelor burse din Marea Britanie: London Stock Exchange, ICE Futures Europe, NEX Exchange Main Board, Cboe Europe Equities Regulated Market;
- Includerea definiției riscului de preț în cadrul capitolului ”Factorii de risc derivând din politica de investiții” din prospectul de emisiune al fondurilor;
- Actualizarea prevederilor de la capitolul ”Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului” din prospectul de emisiune în ceea ce privește oferirea de unități de fond cu titlu gratuit din partea BRD Asset Management SAI;
- Actualizarea formulei variației activului total comun tuturor claselor de unități de fond în ziua t, prin

inclusiunea variației valorii instrumentelor financiare derivate atribuibile clasei;

- Eliminarea posibilității de subscriere la Fondurile Administrate pentru minori;
- Reformularea prevederilor de la capitolul „Proceduri pentru răscumpărarea” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește posibilitatea ca Fondul să perceapă comisioane de răscumpărare pentru operațiunile efectuate cu unități de fond în funcție de conjunctura pieței financiare sau de circumstanțe deosebite, în scopul protejării intereselor investitorilor;
- Majorarea procentului pentru tariful suplimentar a cererilor de răscumpărare care depășesc 5% din valoarea activului Fondului, de la 5% la 10%;
- Eliminarea mențiunii ”Ziarul Financiar” de la capitolul „Lichidarea Fondului” din prospectul de emisiune al fondurilor;
- Eliminarea mențiunii din cadrul capitolului ”Informații cu privire la emiterea, vânzarea, răscumpărarea și anularea unităților de fond” din prospectul de emisiune și regulile fondurilor în ceea ce privește disponibilitatea listei unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice.

Nota de informare a fost publicată în 20 ianuarie 2021.

2. Modificarea documentelor de emisiune ale fondurilor administrate în vederea alinierii acestora la prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, precum și a altor modificări după cum urmează:

- Actualizarea prevederilor de la punctul 1.4. - „Politica de remunerare” cu privire la faptul că la evaluarea performanței individuale a personalului relevant este avută în vedere și administrarea sănătoasă și prudentă a riscurilor privind dezvoltarea durabilă.
- Completarea politicii de investiții a Fondurilor Administrate cu prevederi cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții.
- Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.8. - ”Factorii de risc derivând din politica de investiții”, ca urmare a includerii unei noi categorii de risc: riscul legat de durabilitate.
- Reformularea prevederilor în ceea ce privește aplicația de online a Distribuitorului prin care sunt preluate ordine de subscriere și răscumpărare.
- Introducerea unui nou punct 3.11. - ”Informații privind durabilitatea” în conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Nota de informare a fost publicată în 06 august 2021.

3. Inclusiunea următoarei prevederi ”Investițiile care stau la baza acestui produs financiar nu țin seama de criteriile UE pentru activități economice durabile din punctul de vedere al mediului” în prospectele de emisiune ale fondurilor.

Nota de informare a fost publicată în 22 decembrie 2021.

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în decursul anului 2021 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin prevederile Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
- Modificarea prevederilor Regulamentului Intern al S.A.I., a normelor privind organizarea și disciplina muncii și a Codului Deontologic al BRD Asset Management SAJ;
- Revizuirea procedurilor interne relevante pentru exercitarea dreptului de vot, privind înregistrarea petițiilor, privind administrarea riscurilor, privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor Administrare, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind atribuțiile Direcției Suport Vânzări și Marketing, privind atribuțiile Direcției Management Produse și Procese, privind operațiunile de plată din conturile S.A.I., privind separarea instrumentelor financiare ale Fondurilor Administrate, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind auditul intern, privind lupta împotriva corupției, privind sistemul de alertă în cadrul BRD Asset Management S.A.I., privind gestionarea incidentelor de conformitate, privind tratarea și gestiunea solicitărilor de exercitare drepturi privind datele cu caracter personal;
- Prelungirea mandatului pentru o perioadă de 4 (patru) ani pentru cei doi membri ai Consiliului de Administrație ai BRD Asset Management S.A.I, Domnul Marius STOICA și Domnul Iancu GUDA;
- Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

9. Politica de remunerare

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

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

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;

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

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

Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

vigoare;

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

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

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

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

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

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

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

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

În cursul anului 2021, nu au fost identificate aspecte care să impună modificarea politicii de

remunerare.

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.

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare, în contextul conflictului dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra anumitor bănci și companii de stat rusești, precum și sancțiuni personale asupra unui număr de persoane fizice. Având în vedere tensiunile geopolitice, începând din februarie 2022 s-a înregistrat o creștere a volatilității pe piețele financiare inclusiv pentru cursurile de schimb. Este de așteptat ca aceste evenimente să afecteze activitățile și lanțul de aprovizionare din diferite sectoare ale economiei și ar putea duce la creșteri suplimentare ale prețurilor la energie, mărfuri și alimente.

Fondul nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări.

Fondul consideră aceste evenimente ca fiind neajustate, care au loc după încheierea perioadei curente de raportare, al căror efect cantitativ asupra perioadelor viitoare nu poate fi estimat în prezent cu un grad suficient de încredere.

În prezent, Administratorul analizează posibilul impact al schimbării condițiilor micro și macroeconomice asupra poziției financiare și a rezultatelor operațiunilor Fondului pentru perioadele viitoare.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
I	Total active	100.09%	100.00%	70,003,014.74	277,631,956.46	134.28%	100.00%	85,220,295.04	372,472,343.53	94,840,387.07
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	84.15%	84.08%	58,856,197.51	233,423,679.32	112.93%	84.10%	71,669,420.84	313,245,537.67	79,821,858.34
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:	5.16%	5.16%	3,612,358.55	14,326,614.01	9.96%	7.41%	6,318,191.38	27,614,919.06	13,288,305.06
1.1.1.	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	786,211.63	3,118,115.32	0.00%	0.00%	535,020.86	2,338,415.67	(779,699.65)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	4.04%	4.04%	2,826,146.92	11,208,498.68	5.48%	4.08%	3,480,759.63	15,213,356.11	
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	3.63%	2.70%	2,302,410.89	10,063,147.28	10,063,147.28
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:	78.98%	78.92%	55,243,838.96	219,097,065.32	101.72%	75.75%	64,557,067.24	282,159,573.79	63,062,508.47
1.2.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	20.49%	20.47%	14,328,915.34	56,828,478.24	15.71%	11.70%	9,973,513.76	43,591,236.59	(13,237,241.65)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	58.50%	58.45%	40,914,923.62	162,268,587.08	86.00%	64.05%	54,583,553.48	238,568,337.20	76,299,750.12
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	3,471,044.81
1.3.3	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	1.25%	0.93%	794,162.22	3,471,044.81	3,471,044.81
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.98%	0.73%	622,658.85	2,721,455.04	2,721,455.04
2.1	obligatiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	622,658.85	2,721,455.04	2,721,455.04
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	2.32%	2.32%	1,623,451.76	6,438,609.68	2.13%	1.59%	1,351,852.20	5,908,540.41	(530,069.27)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	2.32%	2.32%	1,623,451.76	6,438,609.68	2.13%	1.59%	1,351,852.20	5,908,540.41	(530,069.27)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-1.09%	-1.09%	(765,788.56)	(3,037,117.43)	-0.03%	-0.02%	(16,588.25)	(72,502.26)	2,964,615.16

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-1.09%	-1.09%	(765,788.56)	(3,037,117.43)	-0.03%	-0.02%	(16,588.25)	(72,502.26)	2,964,615.16
7	Conturi curente si numerar	3.53%	3.53%	2,469,401.10	9,793,644.76	5.04%	3.75%	3,198,163.19	13,978,211.85	4,184,567.09
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-9.70%	-9.70%	(6,787,055.96)	(26,917,463.94)	-30.57%	-22.76%	(19,398,625.49)	(84,785,572.43)	(57,868,108.49)
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	7.57%	7.56%	5,295,474.82	21,001,853.14	9.09%	6.77%	5,770,587.77	25,221,507.97	4,219,654.83
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-17.27%	-17.26%	(12,082,530.78)	(47,919,317.07)	-39.66%	-29.53%	(25,169,213.26)	(110,007,080.40)	(62,087,763.32)
8.3	certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3.19%	3.19%	2,231,851.56	8,851,523.29	2.12%	1.58%	1,347,951.44	5,891,491.36	(2,960,031.93)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	17.47%	17.45%	12,215,526.32	48,446,777.39	39.62%	29.51%	25,148,329.22	109,915,802.52	61,469,025.14
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.23%	0.23%	159,431.01	632,303.39	2.04%	1.52%	1,297,133.04	5,669,379.38	5,037,075.99
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	(100.00)	(396.60)	0.00%	0.00%	(215.00)	(939.70)	(543.10)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.62%	-0.62%	(436,266.67)	(1,730,233.61)	2.05%	1.52%	1,297,961.26	5,672,999.28	7,403,232.89
12.3	sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	15.27	66.74	-
12.4	Sume in marja	0.85%	0.85%	595,812.19	2,362,991.15	0.00%	0.00%	(628.49)	(2,746.94)	(2,365,738.09)
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	(14.51)	(57.55)	0.00%	0.00%	-	-	57.55
II	Total obligatii	0.09%	0.09%	60,417.20	239,614.58	0.12%	0.09%	76,466.90	334,213.88	94,599.30
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	46,232.35	183,357.50	0.09%	0.07%	59,702.62	260,942.24	77,584.74
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	4,584.71	18,182.96	0.01%	0.01%	5,920.51	25,876.77	7,693.81
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2020				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2021				Diferente (lei)
		% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	% din activ net	% din activ total	Valuta - USD	Valuta - LEI	
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	5,402.81	21,427.54	0.01%	0.01%	6,636.31	29,005.32	7,577.78
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.00%	0.00%	1,825.91	7,241.56	0.00%	0.00%	841.81	3,679.30	(3,562.26)
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	300.00	1,189.80	0.00%	0.00%	480.00	2,097.94	908.14
10	Cheltuieli comisioane custode	0.00%	0.00%	2,071.41	8,215.21	0.00%	0.00%	2,885.65	12,612.31	4,397.10
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	69,942,597.54	277,392,341.88	100.00%	74.47%	85,143,828.14	277,392,341.88	-

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD USD FOND

LA 31.12.2021

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	85,143,828.14	69,942,597.54	15,201,230.60
Numar de unitati de fond in circulatie	732,988.343231	595,338.363086	137,649.980145
Valoarea unitara a activului net	116.1598	117.4837	(1.3239)
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Expert Control Intern
Luiza-Maria IONESCU


BRD USD FOND – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2021

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

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Agricover Holding S.A	AGV26E	RO1ZD96WS64	-	3.00	1-Feb-21	3-Feb-21	3-Feb-22	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	4.9481	175,222.24	765,843.84	0.38%	0.206%
Autonom Services S.A. (Ro)	AUT26E	ROF1QD89E029	-	3.00	19-Nov-21	23-Nov-21	23-Nov-22	4.11%	100.0000	1.13	43.92	-	-	-	4.9481	34,112.36	149,094.89	0.06%	0.040%
Autonom Services S.A. (Ro)	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	150.00	8-Nov-19	12-Nov-21	12-Nov-22	4.45%	100.0000	0.12	6.10	-	-	-	4.9481	170,851.22	746,739.43	0.75%	0.200%
IMPACT DEVELOPER & C OIMP22E	ROIMPCDBC030		-	10.00	15-Dec-17	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	100.0000	0.79	9.45	-	-	-	4.9481	56,712.36	247,872.71	0.40%	0.067%
IMPACT DEVELOPER & C OIMP22E	ROIMPCDBC030		-	20.00	7-Nov-19	20-Dec-21	20-Jun-22	5.75%	99.0000	0.83	9.45	34.4797	-	-	4.9481	113,073.31	494,209.52	0.80%	0.133%
Libra Internet Bank SA	LIBRA28E	ROS562L84EW2	-	5.00	24-Sep-21	28-Sep-21	28-Sep-22	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	4.9481	572,401.94	2,501,797.16	1.25%	0.672%
Total																1,122,373.43	4,905,557.55		1.317%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/pri ma cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	USD	LEI	%	%
Banca Comerciala Romana	BCR28	RO1AQREPLMV	-	4.00	19-May-21	21-May-21	21-May-22	3.90%	100.0000	53.43	12,020.5475	-	-	-	468,593.63	2,048,082.19	0.20%	0.550%
Banca Comerciala Romana	BCR26	ROEAZVK5DFP	-	5.00	12-Dec-19	16-Dec-21	16-Dec-22	5.35%	100.0000	73.29	1,172.6020	-	-	-	573,332.19	2,505,863.01	0.42%	0.673%
International Investment Bank	IIB22	ROSXSYT9K848	-	300.00	30-Oct-19	1-Nov-21	1-Nov-22	3.98%	100.0000	1.11	66.3333	-	-	-	690,941.95	3,019,900.00	0.60%	0.811%
Primaria Municipiului Bucuresti	PMB28	ROPMBUDBL05	-	225.00	23-Apr-18	23-Apr-21	26-Apr-22	5.60%	100.0760	1.53	388.1644	-2.8058	-	-	535,020.86	2,338,415.68	0.41%	0.628%
Unicredit Tiriac Bank	UCB24	ROUCTBDBC04	-	270.00	25-Jul-17	15-Jul-21	15-Jan-22	2.70%	100.0000	0.74	125.7534	-	-	-	625,518.43	2,733,953.42	1.47%	0.734%
Total															2,893,407.06	12,646,214.30		3.395%

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 valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	USD	LEI	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	4-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	101.7027	0.02	0.7022	-0.3419	-	-	574,560.03	2,511,229.52	0.17%	0.674%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	10,000.00	5-Jan-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	101.9977	0.02	0.7022	-0.4002	-	-	1,151,798.70	5,034,166.58	0.35%	1.352%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-21	4-Dec-22	1.85%	102.0008	0.02	0.7022	-0.3764	-	-	576,052.16	2,517,751.18	0.17%	0.676%
Total														2,302,410.89	10,063,147.28		2.702%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Alpha Bank	XS1992938347	-	300.00	18-Jun-21	16-Nov-21	16-May-22	0.97%	101.2500	0.02	1.24	-2.2781	-	-	4.9481	343,523.44	1,501,437.90	0.15%	0.403%
Alpha Bank A.E.	XS2111230285	31-Dec-21	100.00	21-May-21	13-Feb-21	13-Feb-22	4.25%	97.9000	0.12	37.49	-	97.1960	971.9600	4.9481	114,280.90	499,487.53	0.02%	0.134%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	31-Dec-21	300.00	21-Jun-18	28-Jun-21	28-Jun-22	3.50%	100.0000	0.10	17.93	-	106.0755	1,060.7550	4.9481	366,356.56	1,601,234.62	0.08%	0.430%
Bulgarian Energy HLD	XS1839682116	31-Dec-21	300.00	2-Oct-19	28-Jun-21	28-Jun-22	3.50%	110.2000	0.10	17.93	-	106.0755	1,060.7550	4.9481	366,356.56	1,601,234.62	0.08%	0.430%
MAS Securities B.V.	XS2339025277	31-Dec-21	250.00	12-May-21	19-May-21	19-May-22	4.25%	98.9030	0.12	26.43	-	95.9865	959.8650	4.9481	279,148.29	1,220,073.43	0.08%	0.328%
NOKIA Corporation	XS1577731604	31-Dec-21	300.00	18-Apr-19	15-Mar-21	15-Mar-22	2.00%	104.1080	0.05	16.00	-	103.4095	1,034.0950	4.9481	356,645.97	1,558,792.54	0.04%	0.418%
SG Issuer	XS1619623686	-	700.00	20-Jun-17	26-Oct-21	26-Jan-22	1.37%	100.0000	0.04	2.55	-	-	-	4.9481	794,496.96	3,472,507.86	6.44%	0.932%
SG Issuer	XS2108201919	-	5.00	6-Mar-20	4-Feb-21	4-Feb-22	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9481	577,705.98	2,524,979.53	2.50%	0.678%
SPIRE	XS2079699232	-	4.00	7-Nov-19	29-Oct-21	29-Jan-22	2.42%	100.0000	8.42	538.67	-	-	-	4.9481	568,492.81	2,484,711.52	4.55%	0.667%
SPIRE	XS2138259846	-	4.00	10-Mar-20	28-Oct-21	28-Jan-22	2.55%	100.0000	8.86	575.52	-	-	-	4.9481	568,659.69	2,485,440.91	4.17%	0.667%
SPIRE	XS2396127172	-	4.00	1-Oct-21	15-Oct-21	14-Jan-22	1.95%	100.0000	6.78	515.11	-	-	-	4.9481	568,386.13	2,484,245.26	5.00%	0.667%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2030343185	-	2.00	11-Jul-19	18-Jul-21	18-Jul-22	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9481	286,486.75	1,252,147.64	2.50%	0.336%
Willow No.2 (Ireland) PLC	XS2306625505	-	3.00	17-Feb-21	20-Dec-21	21-Mar-22	2.46%	100.0000	6.84	82.03	-	-	-	4.9481	339,910.71	1,485,647.74	2.50%	0.399%
Total															5,530,450.75	24,171,941.09		6.490%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare intiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
ABN AMRO	XS1645476125	31-Dec-21	750.00	20-Dec-17	19-Oct-21	19-Jan-22	0.92%	100.8200	0.03	1.90	-	100.3610	1,003.6100	4.3707	754,131.43	3,296,082.24	0.17%	0.885%
Black Sea Trade and Development	XS2018639539	-	250.00	19-Jun-19	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	99.5420	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	260,992.16	1,140,718.43	0.05%	0.306%
Black Sea Trade and Development	XS2018639539	-	700.00	22-Jul-20	25-Dec-21	25-Jun-22	3.50%	103.7100	0.05	0.58	-11.1097	-	-	4.3707	730,778.04	3,194,011.58	0.13%	0.858%
Hrvatska Elektroprivreda	XS1309493630	31-Dec-21	660.00	25-Mar-21	23-Oct-21	23-Apr-22	5.88%	108.1250	0.16	11.10	-	103.5750	1,035.7500	4.3707	690,919.17	3,019,800.42	0.12%	0.811%
SG Issuer	XS1586137355	-	1,000.00	27-Apr-17	29-Oct-21	31-Jan-22	1.08%	100.0000	0.03	1.92	-	-	-	4.3707	1,001,920.00	4,379,091.74	100.00%	1.176%
Unicredit Bank AG	DE000HV5L1S7	-	5.00	23-Feb-18	20-Oct-21	20-Jan-22	2.13%	100.0000	11.84	864.44	-	-	-	4.3707	1,004,322.21	4,389,591.08	100.00%	1.179%
Total															4,443,063.01	19,419,295.50		5.214%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	91.00	11-Jan-21	26-May-21	26-May-22	2.88%	112.6000	0.08	17.33	-	107.9270	1,079.2700	4.9481	112,973.51	493,773.31	0.00%	0.133%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	400.00	27-Jun-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	110.7900	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	493,136.78	2,155,352.92	0.03%	0.579%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	100.00	1-Aug-19	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	111.1250	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	123,284.20	538,838.25	0.01%	0.145%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	100.00	14-Feb-20	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	115.7400	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	123,284.20	538,838.25	0.01%	0.145%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	31-Dec-21	500.00	10-Aug-21	11-Mar-21	11-Mar-22	2.88%	111.2000	0.08	23.32	-	106.5665	1,065.6650	4.9481	616,420.97	2,694,191.13	0.04%	0.723%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-21	150.00	11-Jan-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	136.1750	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	198,174.90	866,163.04	0.01%	0.233%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-21	560.00	23-Mar-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	123.3700	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	739,852.95	3,233,675.29	0.03%	0.868%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	31-Dec-21	500.00	21-Oct-21	3-Apr-21	3-Apr-22	4.63%	115.1875	0.13	34.59	-	113.2405	1,132.4050	4.9481	660,582.99	2,887,210.07	0.03%	0.775%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-21	1,000.00	1-Jul-20	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	104.4900	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	1,245,341.25	5,443,013.00	0.08%	1.461%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	31-Dec-21	250.00	20-Sep-21	26-Feb-21	26-Feb-22	2.75%	110.4900	0.08	23.28	-	107.6740	1,076.7400	4.9481	311,335.32	1,360,753.28	0.02%	0.365%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	150.00	19-May-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	100.0000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	188,234.01	822,714.37	0.01%	0.221%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	150.00	13-Nov-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	117.7600	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	188,234.00	822,714.36	0.01%	0.221%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	26-Jan-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3500	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	627,446.68	2,742,381.20	0.03%	0.736%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	700.00	2-Feb-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	119.3750	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	878,425.36	3,839,333.72	0.04%	1.031%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	150.00	29-Mar-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.2000	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	188,234.01	822,714.37	0.01%	0.221%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	20-Jul-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.4500	0.10	21.84	-	108.6615	1,086.6150	4.9481	439,212.68	1,919,666.86	0.02%	0.515%
Ministerul Finantelor Publice	XS2364199757	31-Dec-21	1,700.00	7-Jul-21	13-Jul-21	13-Jul-22	1.75%	99.9500	0.05	8.25	-	93.5935	935.9350	4.9481	1,817,154.75	7,942,238.27	0.09%	2.132%
Total															8,951,328.55	39,123,571.71		10.504%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulat(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
Croatia	XS0908769887	31-Dec-21	1,500.00	29-Jun-21	4-Oct-21	4-Apr-22	5.50%	108.7500	0.15	13.29	-	105.6920	1,056.9200	4.3707	1,605,317.50	7,016,361.20	0.10%	1.884%
HUNGARY	US445545AL04	31-Dec-21	500.00	29-Jun-21	25-Sep-21	25-Mar-22	5.38%	112.8350	0.30	28.67	-	108.7935	2,175.8700	4.3707	1,102,268.33	4,817,684.19	0.05%	1.293%
HUNGARY	US445545AL04	31-Dec-21	500.00	14-Sep-21	25-Sep-21	25-Mar-22	5.38%	111.6000	0.30	28.67	-	108.7935	2,175.8700	4.3707	1,102,268.33	4,817,684.19	0.05%	1.293%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	300.00	5-Aug-15	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	118.3500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	619,687.50	2,708,468.16	0.03%	0.727%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	125.00	20-Aug-15	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	118.4000	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	258,203.12	1,128,528.38	0.01%	0.303%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	125.00	14-Aug-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.2350	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	258,203.12	1,128,528.38	0.01%	0.303%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	28-Aug-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.4000	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	100.00	18-Aug-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	206,562.50	902,822.72	0.01%	0.242%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	160.00	18-Sep-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1900	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	330,500.00	1,444,516.35	0.02%	0.388%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	500.00	18-Sep-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1900	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	1,032,812.50	4,514,113.59	0.05%	1.212%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	450.00	14-Jan-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.3920	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	929,531.25	4,062,702.23	0.04%	1.091%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	750.00	2-Feb-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.2500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	1,549,218.75	6,771,170.39	0.07%	1.818%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	8-Feb-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.2650	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	11-Feb-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	106.2000	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	1,000.00	26-Mar-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	105.4250	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	2,065,625.00	9,028,227.19	0.10%	2.424%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	500.00	7-Jun-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	104.2200	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	1,032,812.50	4,514,113.59	0.05%	1.212%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	7-Jun-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	104.2200	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	350.00	27-Jul-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	103.2900	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	722,968.75	3,159,879.52	0.03%	0.848%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	250.00	29-Jul-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	103.2300	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	516,406.25	2,257,056.80	0.02%	0.606%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	200.00	18-Aug-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	102.9300	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	413,125.00	1,805,645.44	0.02%	0.485%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	1,250.00	24-Sep-21	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	102.2500	0.38	53.63	-	100.6000	2,012.0000	4.3707	2,582,031.25	11,285,283.98	0.12%	3.030%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	2.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	4,270.84	18,666.57	0.00%	0.005%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	84.00	22-Feb-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.6500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	179,375.37	783,995.94	0.01%	0.210%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	125.00	9-Apr-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	103.8830	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	266,927.64	1,166,660.64	0.02%	0.313%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	34.00	18-Apr-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	103.6000	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	72,604.32	317,331.70	0.00%	0.085%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	225.00	3-Sep-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.3500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	480,469.75	2,099,989.15	0.03%	0.564%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	141.00	30-Jul-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.8000	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	301,094.38	1,315,993.19	0.02%	0.353%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	250.00	5-Oct-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.2000	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	533,855.28	2,333,321.27	0.03%	0.626%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	500.00	13-Oct-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.1890	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	1,067,710.56	4,666,642.54	0.07%	1.253%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	292.00	17-Dec-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.3120	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	623,542.97	2,725,319.25	0.04%	0.732%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	1,000.00	24-Dec-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.7500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	2,135,421.11	9,333,285.05	0.13%	2.506%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	750.00	29-Dec-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.4500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	1,601,565.83	6,999,963.77	0.10%	1.879%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	650.00	29-Jan-21	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.3780	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	1,388,023.72	6,066,635.27	0.09%	1.629%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	500.00	5-Mar-21	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	108.5500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	1,067,710.56	4,666,642.54	0.07%	1.253%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	400.00	16-Mar-21	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	108.8700	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	854,168.44	3,733,314.00	0.05%	1.002%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	375.00	2-Sep-21	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.2500	0.24	31.11	-	105.2155	2,104.3100	4.3707	800,782.92	3,499,981.91	0.05%	0.940%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	25.00	18-Nov-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	109.3160	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	54,414.79	237,830.73	0.01%	0.064%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	300.00	17-Jan-20	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	110.0680	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	652,977.50	2,853,968.76	0.06%	0.766%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	1,000.00	3-Jun-20	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	108.2500	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	2,176,591.67	9,513,229.21	0.20%	2.554%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	250.00	8-Jan-21	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	111.9000	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	544,147.92	2,378,307.31	0.05%	0.639%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	500.00	12-Jan-21	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	111.7500	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	1,088,295.83	4,756,614.58	0.10%	1.277%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	500.00	21-Apr-21	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	111.1900	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	1,088,295.83	4,756,614.58	0.10%	1.277%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	750.00	29-Jun-21	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	110.2750	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	1,632,443.75	7,134,921.90	0.15%	1.916%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	750.00	1-Jul-21	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	110.3700	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	1,632,443.75	7,134,921.90	0.15%	1.916%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	400.00	7-Jul-21	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	110.3500	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	870,636.67	3,805,291.69	0.08%	1.022%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	700.00	4-Nov-21	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	107.6750	0.27	42.79	-	106.6900	2,133.8000	4.3707	1,523,614.17	6,659,260.45	0.14%	1.788%
Ministerul Finantelor Publice	XS2201851172	31-Dec-21	250.00	16-Apr-21	14-Aug-21	14-Feb-22	3.00%	101.6000	0.17	22.83	-	101.7325	2,034.6500	4.3707	514,370.83	2,248,160.59	0.04%	0.604%
Ministerul Finantelor Publice	XS2201851172	31-Dec-21	250.00	30-Jun-21	14-Aug-21	14-Feb-22	3.00%	104.0000	0.17	22.83	-	101.7325	2,034.6500	4.3707	514,370.83	2,248,160.59	0.04%	0.604%
Republic of Italy	US465410AH18	31-Dec-21	1,000.00	25-Jun-21	27-Sep-21	27-Mar-22	6.88%	113.3300	0.19	17.95	-	109.9465	1,099.4650	4.3707	1,117,416.39	4,883,891.82	0.03%	1.311%

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
Republic of Italy	US465410AH18	31-Dec-21	400.00	30-Jul-21	27-Sep-21	27-Mar-22	6.88%	113.0300	0.19	17.95	-	109.9465	1,099.4650	4.3707	446,966.56	1,953,556.74	0.01%	0.524%
Republic of Italy	US465410AH18	31-Dec-21	400.00	25-Aug-21	27-Sep-21	27-Mar-22	6.88%	112.7000	0.19	17.95	-	109.9465	1,099.4650	4.3707	446,966.56	1,953,556.74	0.01%	0.524%
Republic of Italy	US465410BX58	31-Dec-21	100.00	17-Jan-20	17-Oct-21	17-Apr-22	2.38%	98.3750	0.07	4.88	-	102.5430	1,025.4300	4.3707	103,031.19	450,318.42	0.00%	0.121%
Republic of Italy	US465410CD85	31-Dec-21	500.00	29-Apr-21	6-Nov-21	6-May-22	0.88%	99.7300	0.02	1.34	-	98.9465	989.4650	4.3707	495,400.90	2,165,248.71	0.03%	0.581%
Republic of Poland	US857524AB80	31-Dec-21	1,500.00	30-Mar-21	23-Sep-21	23-Mar-22	5.00%	104.5400	0.14	13.61	-	101.0675	1,010.6750	4.3707	1,536,429.17	6,715,270.97	0.05%	1.803%
Republic of Poland	US857524AB80	31-Dec-21	1,000.00	3-Nov-21	23-Sep-21	23-Mar-22	5.00%	101.7700	0.14	13.61	-	101.0675	1,010.6750	4.3707	1,024,286.11	4,476,847.30	0.03%	1.202%
Total															47,233,790.76	206,444,729.27		55.426%

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

1. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala valuta Fondului	Valoare toatala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	Obligatiune-fix	XS2178857954	1,129.1412	250.0000	1.1321	319,577.1486	1,396,775.84	0.000%	0.375%
Total						319,577.1486	1,396,775.84		0.375%

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

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

3.3 Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale denuminate in usd

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	USD	LEI	%	%
HUNGARY	XS2388586401	31-Dec-21	800.00	14-Sep-21	21-Sep-21	22-Mar-22	2.13%	98.6290	0.06	5.90	-	98.6800	986.8000	4.3707	794,162.22	3,471,044.81	0.04%	0.932%
Total															794,162.22	3,471,044.81		0.932%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

2. Obligatiuni nou emise denuminate in EUR

Emitent	Nr. de obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Valoare totala valuta Fondului	Pondere in total obligatiuni	Pondere in activul total al OPCVM
					%	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	LEI	%	%
SG Issuer	300.00	20-Dec-21	7-Jan-22	3-Mar-22	-	100.0000	-	-	-	339,632.10	1,484,430.02	0.001%	0.399%
SPIRE	2.00	14-Dec-21	-	-	-	100.0000	-	-	-	283,026.75	1,237,025.02	0.001%	0.332%
Total										622,658.85	2,721,455.04		0.731%

6. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare nou emise denuminate in EUR

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Curs valutar BNR	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in capitalul social ale emitentului/total obligatiuni ale unui	Pondere in activul total al OPCVM
			EUR			USD	LEI	%	%
SPIRE	Obligatiuni-variabil	XS2424485022	125,000.0000	2.0000	1.1321	-283,026.75	-1,237,025.00	-0.001%	-0.332%
SG Issuer	Obligatiuni - variab	XS2347740859	1,000.0000	300.0000	1.1321	-339,632.10	-1,484,430.00	-0.001%	-0.399%
Total						-622,658.84	-2,721,455.00		-0.731%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Gene	-	-	-
Citibank Romania	179.83	785.98	0.000%
Total	179.83	785.98	0.000%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	USD	LEI	%
Alpha Bank	759.39	4.9481	859.71	3,757.53	0.001%
BRD Groupe Societe Gene	1,137,179.17	4.9481	1,287,408.48	5,626,876.24	1.511%
Citibank Romania	140,198.36	4.9481	158,719.54	693,715.49	0.186%
CREDIT EUROPE BANK (	978.31	4.9481	1,107.55	4,840.77	0.001%
FIRST BANK	1,695.91	4.9481	1,919.95	8,391.53	0.002%
Garanti Bank Romania	264.07	4.9481	298.96	1,306.66	0.000%
ING BANK NV AMSTERDA	75.45	4.9481	85.42	373.35	0.000%
Total			1,450,399.61	6,339,261.58	1.702%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare totala valuta Fondului	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe Gene	1,476,349.16	4.3707	6,452,679.27	1.732%
Citibank Romania	173,311.13	4.3707	757,490.96	0.203%
CREDIT EUROPE BANK (	-	4.3707	-	-
EXIMBANK of Romania	457.53	4.3707	1,999.73	0.001%
Garanti Bank Romania	84.70	4.3707	370.20	0.000%
ING BANK NV AMSTERDA	97,166.23	4.3707	424,684.44	0.114%
Total	1,747,368.75		7,637,224.60	2.050%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Gene	31-Dec-21	3-Jan-22	1.35%	960,404.35	36.02	36.02	219,745.21	960,440.39	0.258%
Total							219,745.21	960,440.39	0.258%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	USD	LEI	%
Alpha Bank	2-Dec-21	3-Jan-22	-	1000000.00	-	-	4.9481	1,132,106.99	4,948,100.02	1.328%
Total								1,132,106.99	4,948,100.02	1.328%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	USD	LEI	%
BRD Groupe Societe Gene	730,000.00	Vanzare	9-Dec-21	14-Mar-22	4.4092	1.0000	4.3996	0.0095	1,592.37	6,959.77	0.002%
BRD Groupe Societe Gene	600,000.00	Vanzare	9-Dec-21	13-Jan-22	4.9489	1.1321	4.9489	-	-	-	-
BRD Groupe Societe Gene	8,777,409.90	Vanzare	22-Dec-21	24-Mar-22	4.9457	1.1321	4.9568	-0.0111	-22,372.73	-97,784.49	-0.026%
BRD Groupe Societe Gene	1,640,000.00	Cumparare	23-Dec-21	27-Jan-22	4.3789	1.0000	4.3793	0.0004	149.79	654.69	0.000%
BRD Groupe Societe Gene	1,100,000.00	Vanzare	30-Sep-21	4-Jan-22	5.0790	1.1321	4.9481	0.1309	32,945.00	143,992.71	0.039%
BRD Groupe Societe Gene	6,655,611.92	Vanzare	27-Dec-21	31-Jan-22	4.9511	1.1321	4.9507	0.0004	665.51	2,908.74	0.001%
BRD Groupe Societe Gene	1,792,000.00	Cumparare	29-Dec-21	31-Jan-22	4.3963	1.0000	4.3802	-0.0161	-6,586.31	-28,786.79	-0.008%
BRD Groupe Societe Gene	1,100,000.00	Vanzare	31-Dec-21	4-Apr-22	4.9573	1.1321	4.9577	-0.0004	-93.45	-408.44	0.000%
BRD Groupe Societe Gene	2,617,375.00	Vanzare	13-Dec-21	15-Mar-22	4.9339	1.1321	4.9555	-0.0216	-12,951.69	-56,607.95	-0.015%
Citibank Europe PLC DUBL	1,732,000.00	Vanzare	13-Dec-21	15-Mar-22	4.9358	1.1321	4.9555	-0.0197	-7,791.40	-34,053.87	-0.009%
Citibank Europe PLC DUBL	1,771,008.59	Vanzare	13-Dec-21	15-Mar-22	4.9358	1.1321	4.9555	-0.0197	-7,966.88	-34,820.84	-0.009%
Citibank Europe PLC DUBL	705,000.00	Cumparare	31-Oct-19	1-Nov-22	4.4540	1.0000	4.5107	0.0547	8,827.24	38,581.22	0.010%
ING BANK NV AMSTERDA	871,500.00	Vanzare	10-Dec-21	14-Mar-22	4.9400	1.1321	4.9551	-0.0151	-3,005.70	-13,137.01	-0.004%
Total									-16,588.25	-72,502.26	-0.019%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	USD	LEI	%	%
XS2178857954 REPO 21	REPO	3,700.00	22-Oct-21	25-Jan-22	1,122.8080	0.09	-	1.27	-4,697,883.13	-20,533,037.80	0.19%	-5.513%
XS2178857954 REPO 22	REPO	2,600.00	12-Nov-21	10-Jan-22	1,134.9254	0.10	-	0.90	-3,337,967.83	-14,589,255.99	0.13%	-3.917%
XS1420357318 REPO 31	REPO	459.00	29-Nov-21	17-Jan-22	1,090.2397	0.10	-	0.64	-566,198.55	-2,474,684.00	0.02%	-0.664%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	26.00	16-Jan-19	13-Dec-22	100.1318	0.68	-	2.60	149,396.31	652,966.45	0.01%	0.175%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	40.00	5-Mar-19	13-Dec-22	100.2266	0.68	-	2.60	229,840.48	1,004,563.79	0.01%	0.270%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	60.00	24-Jun-19	13-Dec-22	101.7335	0.68	-	2.60	344,760.72	1,506,845.68	0.01%	0.405%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	20.00	24-Sep-19	13-Dec-22	102.7618	0.68	-	2.60	114,920.24	502,281.90	0.00%	0.135%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	6-Nov-19	13-Dec-22	103.1355	0.68	-	2.60	1,149,202.42	5,022,819.02	0.05%	1.349%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	27-Nov-19	13-Dec-22	102.7568	0.68	-	2.60	1,149,202.42	5,022,819.02	0.05%	1.349%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	100.00	16-Nov-20	13-Dec-22	101.6721	0.68	-	2.60	574,601.21	2,511,409.51	0.02%	0.674%
ROE3GCPAFCP6	Obligatiuni - fix	200.00	10-Feb-21	13-Dec-22	102.5595	0.68	-	2.60	1,149,202.42	5,022,819.02	0.05%	1.349%
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	60.00	16-Feb-21	28-Nov-22	100.8525	0.31	-	2.10	341,048.08	1,490,618.84	0.02%	0.400%
RORKMPDW6S94	Obligatiune-fix	100.00	4-Jun-21	28-Nov-22	100.8117	0.30	-	2.10	568,413.47	2,484,364.75	0.03%	0.667%
XS1420357318 REPO 32	REPO	3,200.00	21-Dec-21	21-Jan-22	1,102.0268	0.12	-	0.24	-3,991,472.08	-17,445,527.02	0.16%	-4.684%
ROE3GCPAFCP6 REPO 44	REPO	100.00	21-Dec-21	21-Jan-22	5,076.0273	0.56	-	1.13	-574,532.89	-2,511,110.90	0.02%	-0.674%
US77586TAC09 REPO 86	REPO	330.00	9-Dec-21	10-Jan-22	1,546.0115	0.14	-	0.63	-577,317.90	-2,523,283.35	0.04%	-0.677%
Total									-7,974,784.61	-34,855,391.09		-9.358%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					USD	USD	USD	USD	USD	LEI	%	%
US77586TAC09 REPO 87	REPO	300.00	17-Dec-21	20-Jan-22	2,137.9157	-0.06	-	-0.17	-641,426.01	-2,803,480.66	0.04%	-0.753%
US77586TAC09 REPO 88	REPO	750.00	31-Dec-21	3-Feb-22	2,134.7239	-	-	-	-1,601,042.95	-6,997,678.42	0.10%	-1.879%
US77586TAC09 REPO 84	REPO	258.00	29-Nov-21	3-Jan-22	2,130.7843	-0.06	-	-0.44	-549,856.88	-2,403,259.47	0.03%	-0.645%
US77586TAA43 REPO 11	REPO	532.00	2-Dec-21	3-Jan-22	2,064.0141	-0.06	-	-0.42	-1,098,276.65	-4,800,237.75	0.05%	-1.289%
US77586TAA43 REPO 11	REPO	508.00	3-Dec-21	6-Jan-22	2,064.7012	-0.06	-	-0.37	-1,049,057.58	-4,585,115.96	0.05%	-1.231%
US77586TAC09 REPO 85	REPO	1,200.00	7-Dec-21	7-Jan-22	2,135.7576	-0.06	-	-0.36	-2,563,336.25	-11,203,573.75	0.16%	-3.008%
US77586TAD81 REPO46	REPO	750.00	8-Dec-21	10-Jan-22	2,178.6689	-0.07	-	-0.35	-1,634,262.69	-7,142,871.94	0.15%	-1.918%
US77586TAD81 REPO47	REPO	575.00	9-Dec-21	11-Jan-22	2,179.1914	-0.07	-	-0.33	-1,253,226.51	-5,477,477.11	0.12%	-1.471%
US77586TAA43 REPO 11	REPO	500.00	16-Dec-21	18-Jan-22	2,066.4955	-0.06	-	-0.22	-1,033,355.36	-4,516,486.27	0.05%	-1.213%
Total									-11,423,840.88	-49,930,181.33		-13.405%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	31-Dec-21	100.00	24-Sep-19	13-Dec-21	13-Dec-22	1.00%	102.7618	0.14	-	2.60	101.4580	5,072.9000	574,601.21	2,511,409.50	0.02%	0.674%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	541.00	26-Jun-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.9500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	671,633.72	2,935,509.49	0.03%	0.788%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	459.00	26-Jun-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.9500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	569,833.41	2,490,570.90	0.02%	0.669%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	250.00	15-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.5300	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	310,366.78	1,356,520.09	0.01%	0.364%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	400.00	15-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.4600	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	496,586.85	2,170,432.15	0.02%	0.583%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	300.00	19-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.7000	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	372,440.14	1,627,824.12	0.02%	0.437%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	100.00	22-Jul-19	26-May-21	26-May-22	2.88%	110.8300	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	124,146.72	542,608.07	0.01%	0.146%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	500.00	18-Feb-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	116.3600	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	620,733.56	2,713,040.17	0.03%	0.728%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	800.00	27-Nov-20	26-May-21	26-May-22	2.88%	111.5500	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	993,173.70	4,340,864.29	0.04%	1.165%
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	31-Dec-21	309.00	11-Jan-21	26-May-21	26-May-22	2.88%	112.6000	0.08	-	17.33	107.9270	1,079.2700	383,613.34	1,676,658.83	0.02%	0.450%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	800.00	19-May-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	100.0000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	1,003,914.69	4,387,809.96	0.04%	1.178%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	200.00	23-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	112.1900	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	250,978.67	1,096,952.48	0.01%	0.295%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	300.00	23-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	112.1900	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	376,468.01	1,645,428.72	0.02%	0.442%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	30-Jul-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	111.1000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	627,446.68	2,742,381.20	0.03%	0.736%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	700.00	12-Aug-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	112.0000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	878,425.36	3,839,333.72	0.04%	1.031%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	750.00	13-Oct-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	116.4900	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	941,170.03	4,113,571.85	0.04%	1.104%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	13-Nov-20	26-May-21	26-May-22	3.62%	117.7600	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	439,212.68	1,919,666.84	0.02%	0.515%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	850.00	29-Mar-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.2000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	1,066,659.36	4,662,048.08	0.04%	1.252%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	500.00	10-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.8500	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	627,446.68	2,742,381.20	0.03%	0.736%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	1,000.00	29-Jun-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	116.2000	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	1,254,893.37	5,484,762.45	0.05%	1.473%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857954	31-Dec-21	350.00	20-Jul-21	26-May-21	26-May-22	3.62%	115.4500	0.10	-	21.84	108.6615	1,086.6150	439,212.68	1,919,666.86	0.02%	0.515%
Total														13,022,957.65	56,919,440.98		15.282%

7. Titluri - suport pentru operatiuni de report USD

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	USD	USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	29-Aug-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.4700	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	6-Sep-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.6500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	232.00	25-Sep-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.2000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	479,225.00	2,094,548.71	0.02%	0.562%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	18.00	25-Sep-19	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	110.2000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	37,181.25	162,508.09	0.00%	0.044%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	25.00	21-Jan-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.4600	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	51,640.62	225,705.66	0.00%	0.061%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	175.00	25-Feb-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.0000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	361,484.37	1,579,939.75	0.02%	0.424%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	200.00	25-Feb-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.0000	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	413,125.00	1,805,645.43	0.02%	0.485%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	4-Mar-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	109.3500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	200.00	18-Aug-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	413,125.00	1,805,645.44	0.02%	0.485%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	150.00	18-Aug-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1500	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	309,843.75	1,354,234.08	0.01%	0.364%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	31-Dec-21	90.00	18-Sep-20	7-Aug-21	7-Feb-22	6.75%	108.1900	0.38	-	53.63	100.6000	2,012.0000	185,906.25	812,540.45	0.01%	0.218%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	141.00	24-Nov-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	105.3500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	301,094.38	1,315,993.21	0.02%	0.353%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	9.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	19,218.79	83,999.57	0.00%	0.023%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	189.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	403,594.59	1,763,990.88	0.03%	0.474%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	300.00	17-Dec-15	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	104.1250	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	640,626.34	2,799,985.53	0.04%	0.752%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	16.00	22-Feb-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.6500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	34,166.74	149,332.56	0.00%	0.040%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	125.00	4-Apr-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.4200	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	266,927.64	1,166,660.64	0.02%	0.313%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	59.00	25-Apr-16	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	106.3500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	125,989.85	550,663.84	0.01%	0.148%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	49.00	13-Dec-18	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	99.9500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	104,635.63	457,330.96	0.01%	0.123%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	42.00	13-Dec-18	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	99.9500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	89,687.69	391,997.97	0.01%	0.105%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	175.00	6-Feb-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	102.7500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	373,698.69	1,633,324.86	0.02%	0.439%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	125.00	9-Apr-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	103.8830	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	266,927.64	1,166,660.64	0.02%	0.313%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	116.00	18-Apr-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	103.6000	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	247,708.85	1,082,661.08	0.02%	0.291%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	25.00	3-Sep-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.3500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	53,385.53	233,332.13	0.00%	0.063%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	175.00	4-Oct-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.5340	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	373,698.69	1,633,324.86	0.02%	0.439%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	84.00	22-Oct-19	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.0000	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	179,375.37	783,995.93	0.01%	0.210%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	191.00	13-Jan-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.5500	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	407,865.43	1,782,657.43	0.03%	0.479%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	59.00	30-Jul-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	107.8000	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	125,989.84	550,663.82	0.01%	0.148%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	31-Dec-21	208.00	17-Dec-20	22-Aug-21	22-Feb-22	4.38%	109.3120	0.24	-	31.11	105.2155	2,104.3100	444,167.59	1,941,323.30	0.03%	0.521%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TABD81	31-Dec-21	75.00	10-Jun-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	108.1250	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	163,244.38	713,492.21	0.02%	0.192%

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	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare Totala	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	USD	USD	USD	USD	USD	%	USD	USD	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	150.00	24-Jul-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	107.9490	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	326,488.75	1,426,984.38	0.03%	0.383%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	125.00	13-Nov-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	109.2220	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	272,073.96	1,189,153.66	0.03%	0.319%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	400.00	18-Nov-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	109.3160	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	870,636.67	3,805,291.68	0.08%	1.022%
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	31-Dec-21	575.00	18-Nov-19	22-Jul-21	22-Jan-22	4.88%	109.3160	0.27	-	42.79	106.6900	2,133.8000	1,251,540.21	5,470,106.80	0.12%	1.469%
Total														10,523,805.74	45,996,397.75		12.349%

9.3 Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.82 lit g) din O.U.G. nr.32/2012 denumite in valuta USD

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				USD		USD	LEI	%	%
BRD Groupe Societe Generale	REPO	US77586TAC09	-	-2,134.7239	750.0000	1,601,042.95	6,997,678.42	0.001%	1.879%
Total						1,601,042.95	6,997,678.42		1.879%

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

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	USD	LEI	%	%
FR0010869578	FR0010869578	31-Dec-21	8,880.00	-	27.2100	273,545.12	1,195,583.66	0.08%	0.321%
Total						273,545.12	1,195,583.66		0.321%

2. Titluri de participare denumite in USD

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala valuta Fondului	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	%	%
OTP Dollar Bond R	ROFDIN0001X7	-	90,442.81	11.879400	-	1,074,406.32	4,695,907.70	16.16%	1.261%
Total						1,074,406.32	4,695,907.70		1.261%

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA

Luiza-Maria IONESCU
Expert Control Intern



**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD USD FOND la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

DATE GLOBALE 31.12.2021		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
	- EUR 12,141,407.62	-16.13%
	- USD 9,822,797.93	-11.53%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
	- EUR 7,598,265.55	-10.09%
	- USD 641,426.01	-0.75%
2. J.P. Morgan Structured Products B.V.		
	- EUR 509,949.95	-0.68%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD USD FOND la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

3. Raiffeisen Bank	- EUR 4,033,192.12	-5.36%
	- USD 9,181,371.92	-10.77%
Tranzactii Sell – Buyback		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
	USD 3,181,062.50	3.73%
intre trei luni si un an		

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD USD FOND la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

peste un an	EUR 11,503,292.35	15.28%
	USD 7,342,743.26	8.62%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 11,503,292.35	15.28%
usd	USD 10,523,805.76	12.35%
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
	- EUR 7,991,726.37	-10.62%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD USD FOND la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

	- USD 9,822,797.93	-11.53%
intre trei luni si un an	- EUR 4,149,681.25	-5.51%
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania, Olanda	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%

**INFORMATII PRIVIND OPERATIUNILE DE FINANTARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE SFT
BRD USD FOND la 31.12.2021**

Anexa nr. 3

DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR 8,480.50	0.0113%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate	- USD 1,563.56	-0.0018%
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

		2021	2020
	Nota	RON	RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	19.886.267	16.228.133
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		8.394.521	2.362.934
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	345.181.175	264.612.568
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	109.760.827	48.384.298
Total active		483.222.790	331.587.933
Datorii			
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare		2.724.202	1.730.234
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	299.431	218.187
Alte datorii si cheltuieli estimate		35.721	21.824
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		265.599	3.037.117
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	110.007.080	47.919.317
Total datorii		113.332.033	52.926.678
Capital propriu			
Capital social		302.853.259	247.175.504
Prime de capital		17.124.885	6.897.010
Rezultat reportat		49.912.613	24.588.740
Total capital propriu	9	369.890.757	278.661.255
Total datorii si capital propriu		483.222.790	331.587.933

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	Nota	2021 RON	2020 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	16.563.400	(15.598.947)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.1	268.668	187.182
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10.1	14.724.781	9.358.403
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	(2.475.691)	1.459.357
		29.081.158	(4.594.005)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	3.320.835	2.291.376
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.2	76.686	122.890
Alte cheltuieli generale		359.763	226.741
		3.757.284	2.641.006
Profit/(pierdere) exercitiului		25.323.874	(7.235.011)

16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2021 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2022 și amânate* (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	4,667,808	23	4,181,635	23	739,389	20
Remunerații fixe	3,628,450	23	3,628,450	23	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	1,039,358	19	553,185	16	739,389	20
- numerar	584,850	19	314,657	16	479,753	19
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	454,508	12	238,528	10	259,636	12
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)	3,949,213	15	3,815,738	14	609,047	13
A. Membri CA/CS, din care	93,270	3	93,270	3	-	3
Remunerații fixe	93,270	1	93,270	1	-	1
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	1,236,928	2	1,073,558	2	219,428	2
Remunerații fixe	867,093	2	867,093	2	-	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	369,835	2	206,465	2	219,428	2
- numerar	184,917	2	94,904	2	121,674	2
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	184,917	2	111,561	2	97,754	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control: Direcția Control Intern și Conformitate, Direcția Risc, Audit	562,107	4	618,787	4	80,338	4
Remunerații fixe	481,325	4	550,056	4	-	4

<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	80,782	2	68,731	3	80,338	3
- numerar	40,391	2	41,283	3	38,096	3
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	40,391	2	27,448	3	42,242	3
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat: Direcția Marketing și Vânzări, Director Financiar, Director al Direcției Management și Produs****	2,056,909	8	2,030,123	7	309,281	8
<i>Remunerații fixe</i>	1,598,509	8	1,814,316	7	-	8
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	458,400	8	215,807	7	309,281	8
- numerar	229,200	8	116,288	7	189,641	8
- alte forme - plata în echivalent unitati de fond	229,200	8	99,519	7	119,640	8
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-	-	-