

BRD Actiuni

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

intocmite in conformitate cu

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni,

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni („Fondul”) administrat de S.A.I. BRD Asset Management S.A. („Administratorul”), cu sediul social în Opera Center 2, Str. Nicolae Staicovici, Nr. 2, Sector 5, București, identificată prin cod de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la aceasta data, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 546.461.492 lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 122.671.471 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie ale auditului

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

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

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

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

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

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

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

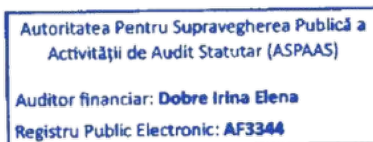
15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Acțiuni pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile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

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.



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

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

Cuprins

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL ..3	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE4	4
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII5	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE6	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE7	7
1. INFORMATII DESPRE FOND7	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE7	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE8	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT14	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere16	16
7. Valoarea justa a instrumentelor financiare16	16
8.1 Numerar si echivalente de numerar18	18
8.2 Depozite plasate la banci19	19
9. Creante si datorii din instrumente financiare in curs de decontare19	19
10. Capital19	19
11. Venituri din dobanzi si asimilate21	21
12. Venituri din dividende22	22
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb22	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului22	22
15. Impozite datorate22	22
16. Managementul riscului financiar23	23
16.1 Riscul de piata24	24
16.2 Riscul de lichiditate30	30
16.3 Riscul de credit32	32
17. Angajamente si datorii contingente33	33
18. Informatii privind partile afiliate33	33
18.1 Administratorul33	33
18.2 Depozitarul33	33
18.3 Participatiile partilor afiliate34	34
19. Evenimente ulterioare datei de raportare34	34

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

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

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Nota	2023 RON	2022 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	85.916.298	(46.795.283)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11	2.508.998	1.931.163
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11	1.047.898	534.278
Venituri din dividende	12	48.143.071	25.353.574
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	(950.242)	412.316
Total venituri		136.666.023	(18.563.952)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat		-	1.322
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	9.108.239	7.789.097
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		597.470	549.476
Alte cheltuieli generale		437.397	372.804
Impozite retinute la sursa	15	3.851.446	1.267.679
Total cheltuieli		13.994.552	9.980.378
Profit / (pierdere) inainte de impozitare		122.671.471	(28.544.330)
Profitul / (pierderea) exercitiului		122.671.471	(28.544.330)
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		122.671.471	(28.544.330)

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

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



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

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2023

	Nota	2023 RON	2022 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8.1	24.019.194	26.477.326
Depozite plasate la banci	8.2	5.054.712	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	121.300	700.900
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	521.779.031	360.666.702
Total active		550.974.237	387.844.928
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	3.485.551	2.168.187
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	18	956.927	640.414
Alte datorii si cheltuieli estimate		70.267	40.076
Total datorii		4.512.745	2.848.677
Capital propriu			
Capital social		258.136.517	248.013.545
Prime de capital		85.821.560	57.150.762
Rezultatul reportat		202.503.415	79.831.944
Total capital propriu	10	546.461.492	384.996.251
Total datorii si capital propriu		550.974.237	387.844.928



MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General




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

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

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

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 01 ianuarie 2022		1.762.100	255.958.694	62.772.359	108.376.276	427.107.329
Modificari ale capitalurilor proprii in 2022: Profitul/ (pierdere) exercitiului		-	-	-	(28.544.330)	(28.544.330)
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(28.544.330)	(28.544.330)
Subscriere unitati de fond Clasa A		352.985	35.298.526	71.227.630	-	106.526.156
Subscriere unitati de fond Clasa E		597.115	73.688.862	50.094.058	-	123.782.920
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond Clasa A		(377.349)	(37.734.882)	(74.374.863)	-	(112.109.745)
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond Clasa E		(641.634)	(79.197.654)	(52.568.423)	-	(131.766.077)
La 31 decembrie 2022	10	1.693.218	248.013.545	57.150.762	79.831.944	384.996.251
Modificari ale capitalurilor proprii in 2023: Profitul/ (pierdere) exercitiului		-	-	-	122.671.471	122.671.471
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	122.671.471	122.671.471
Subscriere unitati de fond Clasa A		345.668	34.566.840	82.824.008	-	117.390.848
Subscriere unitati de fond Clasa E		480.663	59.480.952	52.669.703	-	112.150.655
Rascumpararea unitatilor de fond Clasa A		(234.323)	(23.432.302)	(53.633.720)	-	(77.066.022)
Rascumpararea unitatilor de fond Clasa E		(488.992)	(60.492.518)	(53.189.193)	-	(113.681.711)
La 31 decembrie 2023	10	1.796.234	258.136.517	85.821.560	202.503.415	546.461.492

MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General



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




SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	Nota	2023 RON	2022 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul / (pierderea) exercitiului		122.671.471	(28.544.330)
Ajustari pentru reconcilierea profitului / (pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare		-	-
(Castig)/pierderi nerealizate		89.605.190	33.590.775
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea) / descresterea depozitelor plasate la banci		(5.054.712)	4.948.705
(Cresterea) / descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare		579.600	7.470.422
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(250.717.519)	9.065.405
Cresterea / (descresterea) datoriilor din activitati de intermediere		1.317.364	292.929
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		316.513	(49.789)
Cresterea / (descresterea) altor datorii		30.191	(649)
Numerar net folosit in activitatile de exploatare		(41.251.902)	26.773.468
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	229.541.503	230.309.076
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(190.747.733)	(243.875.822)
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de finantare		38.793.770	(13.566.746)
Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(2.458.132)	13.206.722
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		26.477.326	13.270.604
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8.1	24.019.194	26.477.326
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		4.035.402	1.992.990
Dividende incasate		44.291.625	24.085.895
Impozit retinut la sursa		3.851.446	1.267.679
Dobanzi platite		-	1.322



MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. INFORMATII DESPRE FOND

BRD Actiuni este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor interesati sa investeasca in special pe piata de actiuni din Romania.

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

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

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

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

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center 2, etaj 5, sector 5. Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Obiectivul Fondului consta in obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti, politica de investitii urmarind realizarea de investitii cu preponderenta pe piata de actiuni din Romania.

Fondul are un portofoliu diversificat de investitii si, in acest scop, activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele de actiuni, obligatiuni si pe pietele monetare. Performantele financiare ale Fondului vor putea fi influentate de evolutiile mediului economic national si international, in special de evolutia nivelului dobanzilor pe termen scurt mediu si lung, cat si de evolutia pietelor de actiuni.

2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

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

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

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

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

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

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

d) Moneda functionala si de prezentare

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

e) Continuarea activitatii

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

f) Informații semnificative privind politicile contabile

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

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

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

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

- (a) Este achiziționat sau realizat în principal cu scopul de a-l vinde sau răsкупара pe termen scurt sau
- (b) În momentul recunoașterii inițiale este parte a unui portofoliu de instrumente financiare ce sunt administrate împreună și sunt detinute în scop speculativ sau
- (c) Este un instrument financiar derivat (cu excepția instrumentelor ce reprezintă contracte de garanție financiară sau instrumentelor eficiente și desemnate de acoperire a riscului).

Active financiare

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

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

(ii) Recunoaștere

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un instrument de datorie este evaluat la cost amortizat dacă este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este realizat prin deținerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Fondul include în această categorie numerar și echivalente de numerar, depozitele (pe termen scurt și lung), creanțe financiare pe termen scurt, inclusiv alte creanțe.

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

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

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

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

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

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

- datorii catre custode si administratorul Fondului;
- titlurile date in pensiune livrata (REPO);
- datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare;
- alte datorii estimate.

(ii) Recunoastere

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

(iii) Evaluare initiala

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

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

(v) Derecunoasterea

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

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

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

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

La 31 Decembrie 2023 probabilitatea de nerambursare (PD) a fost alocata tinand cont de rating-ul fiecarei contrapartide.

Pierdere estimata in caz de nerambursare (LGD)

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

La 31 Decembrie 2023, pierdere in caz de nerambursare (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.4 Conversii valutare

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
EUR 1	4,9746	4,9481
USD 1	4,4958	4,3707
PLN 1	1,1444	1,0768
CZK 1	0,2013	0,1990
HUF 100	1,2995	1,3391
GBP 1	5,7225	5,8994

3.5 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.

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

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

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

Unitatile de fond ale FDI BRD ACTIUNI prezinta urmatoarele caracteristici:

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Numerar si echivalente de numerar

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

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

3.7 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

3.8 Venituri din dividende

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.11 Impozitul pe profit

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

4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării		
(inclusiv active financiare gajate)		
i) <i>Instrumente de capital propriu:</i>		
Acțiuni listate	477.962.198	307.122.545
ii) <i>Instrumente de datorie</i>		
Titluri de plasament listate	-	1.286.643
Titluri de plasament nelistate	22.944.427	14.925.619
iii) <i>Titluri purtătoare de dobândă</i>		
Obligțiuni corporative	938.874	2.579.218
Obligțiuni guvernamentale	13.327.399	25.843.197
Obligțiuni municipale	507.490	485.661
Certificate de trezorerie	6.098.643	8.423.819
Total active financiare deținute în vederea tranzacționării	<u>521.779.031</u>	<u>360.666.702</u>

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut pe parcursul anului 2023 o expunere pe acțiuni sub tinta strategică de 90%. Fondul a început anul 2023 cu o deținere de acțiuni de 79,19% din totalul activelor, iar aceasta s-a redus ușor spre finalul anului situându-se la 86,75%. Cea mai mare expunere a Fondului este pe acțiuni listate la Bursa de Valori București.

În ceea ce privește celelalte active financiare deținute în vederea tranzacționării, obligațiuni guvernamentale, corporative și municipale, fonduri de obligațiuni, expunerea Fondului pe aceste categorii de instrumente a scăzut pe parcursul anului ajungând la nivelul de 6,85% din total activ la finalul lunii decembrie 2023 (2022: 13,84%). Expuneri s-au regăsit în continuare pe certificate de trezorerie, această categorie reprezintă 1,11% din total active (2022: 9,66%).

7. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

- Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);
- Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2);
- Cele care implică intrări pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivelul 3).

Fondul investeste în instrumente de capital listate, titluri de plasament listate și instrumente de datorie listate și nelistate purtătoare de dobândă, în principal obligațiuni corporative, de stat, precum și în certificate de trezorerie.

La 31 Decembrie 2023 suma de 516.556.476 RON este clasificată în conformitate cu IFRS pe nivelul 1 și suma de 29.905.016 RON pe nivelul 2 și 3.

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	24.019.194	24.019.194	24.019.194	-	-
Depozite plasate la banci	5.054.712	5.054.712	5.054.712	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	121.300	121.300	121.300	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	521.779.031	521.779.031	491.803.748	29.975.283	-
<i>Actiuni listate</i>	477.962.198	477.962.198	477.962.198	-	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	-	-	-	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	22.944.427	22.944.427	-	22.944.427	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	424.723	424.723	-	424.723	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	13.327.399	13.327.399	13.327.399	-	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	507.490	507.490	-	507.490	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	6.098.643	6.098.643	-	6.098.643	-
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(3.485.551)	(3.485.551)	(3.485.551)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(956.927)	(956.927)	(956.927)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(70.267)	(70.267)	-	-	(70.267)
Active financiare nete	546.461.492	546.461.492	516.556.476	29.975.283	(70.267)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	26.477.326	26.477.326	26.477.326	-	-
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	700.900	700.900	700.900	-	-
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	360.666.702	360.666.702	334.252.385	26.414.317	-
<i>Actiuni listate</i>	307.122.545	307.122.545	307.122.545	-	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	1.286.643	1.286.643	1.286.643	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	14.925.619	14.925.619	-	14.925.619	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	2.579.218	2.579.218	-	2.579.218	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	25.843.197	25.843.197	25.843.197	-	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	485.661	485.661	-	485.661	-
<i>Certificate de trezorerie pe piata inactiva</i>	8.423.819	8.423.819	-	8.423.819	-
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(2.168.187)	(2.168.187)	(2.168.187)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(640.414)	(640.414)	(640.414)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(40.076)	(40.076)	-	-	(40.076)
Active financiare nete	384.996.251	384.996.251	358.622.010	26.414.317	(40.076)

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

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

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Titluri de plasament listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate pe piata activa. *Obligatiuni pe o piata activa:* includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa (respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie 2023). Bloomberg Valuation Service (BVAL) - este o metoda de evaluare interna a Bloomberg pentru a calcula pretul de referinta a unui instrument financiar cu venit fix.

Obligatiuni pe piata inactiva: din categoria Activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. Aici sunt incluse obligatiuni care au scor BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2023 sau care nu au cotate in Bloomberg. Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

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

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

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

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

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

Transferuri intre niveluri

In anul 2023 si anul 2022 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

8.1 Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	6.689.861	8.769.163
Depozite plasate la banci pe termen scurt (< 3 luni)	17.329.797	17.708.626
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(464)	(463)
Total	24.019.194	26.477.326

8.2 Depozite plasate la banci

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Depozite plasate la banci (> 3 luni)	5.055.206	-
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(494)	-
Total	5.054.712	-

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

La data de 31 decembrie 2023 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare. In mod normal, actiunile sunt decontate in T+2, obligatiunile in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

10. Capital

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea echivalenta a unitatilor de fond. Informatii cantitative si valorice cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota.

La 31 decembrie 2023 capitalul subscris al Fondului este de 258.136.517 RON (31 decembrie 2022: 248.013.545 RON) divizat in 1.796.234 unitati de fond (31 decembrie 2022: 1.693.217 unitati de fond).

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

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

Valoarea activului net calculat conform IFRS atribuit fiecarei clase, dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Activ net Clasa A	203.973.511	122.362.811
Activ net Clasa E	342.487.981	262.633.440
Total	546.461.492	384.996.251

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

Numar unitati de fond	Unitati de fond aflate in circulatie	Unitati de fond aflate in circulatie
	Clasa A	Clasa E
La 01 ianuarie 2022	436.884	1.325.216
Rascumparare si anulare	(377.349)	(641.634)
Subscriere	352.985	597.115
La 31 decembrie 2022	412.520	1.280.697
Rascumparare	(234.323)	(488.992)
Subscriere	345.668	480.663
La 31 decembrie 2023	523.866	1.272.368

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare
	RON	RON	RON
01 ianuarie 2022	427.107.329	86.716	427.194.045
<i>Capital social</i>	255.958.694		255.958.694
<i>Prime de capital</i>	62.772.359	108.462.992	171.235.351
<i>Rezultat reportat</i>	108.376.276	(108.376.276)	-
Modificari in timpul anului 2022:			
Rezultatul exercitiului	(28.544.330)	52.491	(28.491.839)
Subscriere unitati de fond Clasa A	106.526.156	-	106.526.156
Subscriere unitati de fond Clasa E	123.782.920	-	123.782.920
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa A	(112.109.745)	-	(112.109.745)
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa E	(131.766.077)	-	(131.766.077)
31 decembrie 2022	384.996.251	139.207	385.135.459
<i>Capital social</i>	248.013.545		248.013.545
<i>Prime de capital</i>	57.150.762	79.971.152	137.121.914
<i>Rezultat reportat</i>	79.831.944	(79.831.944)	-
Modificari in timpul anului 2023:			
Rezultatul exercitiului	122.671.471	(111.880)	122.559.591
Subscriere unitati de fond Clasa A	117.390.848	-	117.390.848
Subscriere unitati de fond Clasa E	112.150.655	-	112.150.655
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa A	(77.066.022)	-	(77.066.022)
Rascumparare si anulare unitati de fond Clasa E	(113.681.711)	-	(113.681.711)
31 decembrie 2023	546.461.492	27.328	546.488.820
<i>Capital social</i>	258.136.517		258.136.517
<i>Prime de capital</i>	85.821.560	202.530.743	288.352.303
<i>Rezultat reportat</i>	202.503.415	(202.503.415)	-

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

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

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

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform IFRS)		
- Clasa A - RON	389,3620	296,6227
- Clasa E - EUR	54,1096	41,4502
Valoarea activului net per unitate Fond (calculata conform calcul NAV)		
- Clasa A - RON	389,3816	296,7296
- Clasa E - EUR	54,1123	41,4651

Managementul capitalului

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

Obiectivul Fondului consta in obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti, politica de investitii urmarind realizarea de investitii cu preponderenta pe piata de actiuni din Romania.

11. Venituri din dobanzi si asimilate

	2023	2022
	RON	RON
<i>Provenind din:</i>		
Numerar si echivalente de numerar	1.047.898	528.197
Certificate de trezorerie	1.362.172	589.537
Contracte REPO	-	6.081
Obligatiuni	1.146.826	1.341.626
Total	3.556.896	2.465.441

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

12. Venituri din dividende

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
<i>Provenind din:</i>		
Actiuni detinute in vederea tranzactionarii	48.143.071	25.353.574
Impozit retinut la sursa	<u>(3.851.446)</u>	<u>(1.267.679)</u>
Venit net	<u>44.291.625</u>	<u>24.085.895</u>

13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	3.924.438	6.796.092
Pierderi din cursul de schimb	<u>(4.874.680)</u>	<u>(6.383.775)</u>
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	<u>(950.242)</u>	<u>412.316</u>

14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	RON	RON
Comisioane de administrare	8.369.013	7.094.541
Comisioane de custodie	<u>739.226</u>	<u>694.556</u>
	<u>9.108.239</u>	<u>7.789.097</u>

In nota 18 *Informatii privind partile afiliate* gasiti mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

15. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania.

Veniturile din dividende realizate de Fond sunt incasate nete de impozitele datorate in conformitate cu reglementarile fiscale. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

Incepand cu exercitiul financiar 2023 prin Legea nr.142 din 20 mai 2022 pentru modificarea și completarea Legii nr.227/2015 privind Codul fiscal, castigurile realizate de investitori la momentul rascumpararii unitatilor de fond sunt impozitate prin aplicarea unei cote de 1%, retinerea la sursa si virarea lunara catre bugetul de stat. Valoare impozitelor retinute si platite catre bugetul de stat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 a fost in suma de 138.830 lei.

16. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond si plasarea lor in special pe piata de actiuni din Romania. Fondul va urmari obtinerea unei performante pe termen lung superioara investitiei individuale in actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti.

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

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

Structura de management al riscului

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

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

Reducerea riscurilor

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

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

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

16.1 Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor crestere/(reducere)
		RON
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	(43.754) / 42.812
EUR	+150/(150)	(1.420.616) / 1.149.758
31 decembrie 2022		
RON	+200/(200)	(247.636) / 267.466
EUR	+150/(150)	(2.006.411) / 2.474.761

Expunerea la riscul ratei dobanzii

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

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

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

BRD ACTIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	24.019.194	-	-	-	-	-	24.019.194
Depozite plasate la banci	5.054.712	-	-	-	-	-	5.054.712
Creante provenite din activitati de intermediere	-	-	-	-	-	121.300	121.300
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.046.648	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	500.906.625	521.779.031
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	-	-	-
Total active	31.120.554	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	501.027.925	550.974.237
	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
La 31 decembrie 2023							
Datorii							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(3.485.551)	(3.485.551)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(956.927)	(956.927)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(70.267)	(70.267)
Total datorii	-	-	-	-	-	(4.512.745)	(4.512.745)
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	31.120.554	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	496.515.180	546.461.492
	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
La 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	26.477.326	-	-	-	-	-	26.477.326
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-
Creante provenite din activitati de intermediere	-	-	-	-	-	700.900	700.900
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.115.153	6.797.983	1.215.049	9.443.025	14.760.685	323.334.807	360.666.702
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	-	-	-	-	-	-	-
Total active	31.592.479	6.797.983	1.215.049	9.443.025	14.760.685	324.035.707	387.844.928
	<3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 luni - 1 an RON	1 - 5 ani RON	>5 ani RON	Nepurtatoare de dobanda RON	Total RON
La 31 decembrie 2022							
Datorii							
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(2.168.187)	(2.168.187)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(640.414)	(640.414)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(40.076)	(40.076)
Total datorii	-	-	-	-	-	(2.848.677)	(2.848.677)
Total diferenta senzitivitate dobanda (Sensitivity gap)	31.592.479	6.797.983	1.215.049	9.443.025	14.760.685	321.187.030	384.996.251

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Fondul detine investitii in actiuni si alte investitii exprimate in monede, altele decat RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatii ale cursurilor de schimb si, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

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

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului	
		2023	2022
		RON	RON
CZK	5	92.532	130.878
EUR	5	3.345.584	2.727.836
GBP	5	1.485	52.069
HUF	5	21	25.087
PLN	5	390.267	378.604
USD	5	9.659	485.264

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

Concentrarea expunerii valutare

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

Moneda	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	RON	%	RON
CZK	0%	1.850.644	1%	2.617.565
EUR	12%	66.911.683	14%	54.556.722
GBP	0%	29.696	0%	1.041.389
HUF	0%	421	0%	340.335
PLN	1%	7.805.334	2%	6.986.902
USD	0%	193.180	2%	8.360.305
Total	14%	76.790.958	19%	73.903.219

Riscul pretului actiunilor

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

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

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

Modificarile de pret ale actiunilor care fac parte din urmatorii indici:	Modificari de pret	Efectul asupra Profitului / (pierderii) exercitiului	
		2023	2022
	%	RON	RON
BET-XT	-35	(129.606.176)	(85.774.737)
STOXX 600	-20	(9.915.230)	(8.266.182)

Concentrarea riscului pretului actiunilor

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total actiuni	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	88%	85%
Polonia	1%	2%
Cehia	-	1%
Olanda	4%	5%
Austria	5%	5%
Cipru	2%	2%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total actiuni	
<i>dupa distributia industrială</i>		
Financiar	28%	37%
Energie	34%	34%
Telecomunicatii	3%	5%
Utilitati	13%	2%
Industria metalurgica si miniera	10%	10%
Medical	4%	4%
Retail	3%	2%
Altele	5%	6%
Total	100%	100%

16.2 Riscul de lichiditate

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

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

Datorii financiare

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

Active financiare

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

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

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

BRD ACTIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

La 31 decembrie 2023	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni – 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	24.019.194	-	-	-	-	-	-	24.019.194
Depozite plasate la banci	5.054.712	-	-	-	-	-	-	5.054.712
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	121.300	-	-	-	-	-	-	121.300
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	2.046.648	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	500.906.624	521.779.031
Total active financiare neactualizate	29.195.206	2.046.648	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	500.906.624	550.974.237
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(3.485.551)	-	-	-	-	-	-	(3.485.551)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(956.927)	-	-	-	-	-	-	(956.927)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(70.267)	-	-	-	-	-	-	(70.267)
Total datorii financiare neactualizate	(4.512.745)	-	-	-	-	-	-	(2.848.677)
Excedent / (Deficit) de lichiditate	24.682.461	2.046.648	4.051.993	424.723	9.063.251	5.285.791	500.906.624	546.461.492

La 31 decembrie 2022	<1 luna	1 - 3 luni	3 - 6 luni	6 luni – 1 an	1 – 5 ani	> 5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON		RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	26.477.326	-	-	-	-	-	-	26.477.326
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	700.900	-	-	-	-	-	-	700.900
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	5.115.153	6.797.983	1.215.049	9.443.025	14.760.685	323.334.807	360.666.702
Total active financiare neactualizate	27.178.226	5.115.153	6.797.983	1.215.049	9.443.025	14.760.685	323.334.807	387.844.928
Datorii financiare								
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(2.168.187)	-	-	-	-	-	-	(2.168.187)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(640.414)	-	-	-	-	-	-	(640.414)
Alte datorii si cheltuieli estimate	(40.076)	-	-	-	-	-	-	(40.076)
Total datorii financiare neactualizate	(2.848.677)	-	-	-	-	-	-	(2.848.677)
Excedent / (Deficit) de lichiditate	24.329.549	5.115.153	6.797.983	1.215.049	9.443.025	14.760.685	323.334.807	384.996.251

16.3 Riscul de credit

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

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Numerar si echivalente de numerar	24.019.194	26.477.326
Depozite plasate la banci	5.054.712	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	121.300	700.900
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	20.872.406	37.331.895
Total expunere la riscul de credit	50.067.612	64.510.121

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>
Credit rating		
A1	-	3%
BBB+/Baa1	58%	34%
BBB-/Baa3	40%	62%
BB+/Ba1	1%	-
B+/B1	1%	1%
Total	100%	100%

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 Decembrie 2023 pentru acestea s-a constituit un provizion in suma de de 958 RON (2022: 463 RON).

Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>	<u>% din total expunere la riscul de credit</u>
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	100%	97%
Statele Unite ale Americii	-	3%
Total	100%	100%

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	59%	45%
Industrie	1%	1%
Guvern	40%	54%
Total	100%	100%

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

17. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 Informatii privind partile afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2022:0).

18. Informatii privind partile afiliate

18.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de Administrator este calculat prin aplicarea procentului 1,80%/an pentru perioada 01.01 – 07.06.2023 si prin aplicarea procentului 2,00%/an pentru perioada 08.06 – 31.12.2023 (2022: 1,80%/an) la valoarea activului net, conform prospectului Fondului.

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de Administrator conform contractului de distribuire.

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

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

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 s-a ridicat la suma de 8.369.013 RON (2022: 7.094.541 RON). Valoarea comisiunelor de administrare de platit la 31 decembrie 2023 au fost de 882.222 RON (31 decembrie 2022: 585.171 RON).

18.2 Depozitarul

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

In baza contractului de depozitare si custodie incheiat de BRD Asset Management S.A.I., Depozitarul Fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A., denumita in continuare „Depozitar”, cu sediul social in Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F.

PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

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

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

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare păstrate în România:

- a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.10%/an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;
- b) Comision de decontare și procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea brută fiecărei tranzacții;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON/operațiune;

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

- a) Comision pentru păstrare în siguranță: max. 0.25%/an aplicat la valoarea actualizată medie lunară a portofoliului de instrumente financiare în custodie;
- b) Comision de decontare tranzacții cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzacție/tip tranzacție;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzacții: max.10 EUR/tranzacție/tip tranzacție;
- d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de către depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicării realizate de către Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate în custodie pe piața locală și piața externă: max.1% din valoarea tranzacției;

Valorile procentuale aplicate in cursul anului 2023 sunt aceleasi cu cele aplicate in cursul anului 2022.

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

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2023 au fost in valoare de 739.226 RON (2022: 694.556 RON). Onorariile datorate Depozitarului la 31 decembrie 2023 au fost in valoare de 74,706 RON (31 decembrie 2022: 55.243 RON).

18.3 Participatiile partilor afiliate

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

Mai jos sunt prezentate detaliat participatiile partilor afiliate in Fond:

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	Numar UF	%	Numar UF
BRD-ASIGURARI DE VIATA	49,71	892.819	52,48	888.671
FDI BRD DIVERSO	1,02	18.340	-	-
PERSONAL CHEIE	0,04	707	0,03	571
FDI BRD ORIZONT 2035	1,76	31.695	0,34	5.828
FDI BRD ORIZONT 2045	0,83	14.876	0,35	5.895

19. Evenimente ulterioare datei de raportare

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



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD ACȚIUNI

ANUL 2023

Dragă investitorule,

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

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

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

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023	5
3. Obiectivele de investiții	11
4. Politica de investiții	12
5. Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru Fondurile Administrate de BRD Asset Management S.A.I.	15
6. Managementul Riscului	19
7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS	19
8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	20
9. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	21
10. Politica de remunerare	22
11. Evenimente ulterioare datei de raportare	24
12. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023	25
13. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023	28
14. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare	33
15. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	37
16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor	38
17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului	39

1. Informații generale

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

BRD Acțiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 1714/27.08.2008 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 27.08.2008, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor interesați să investească în special pe piața de acțiuni din România.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

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

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

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

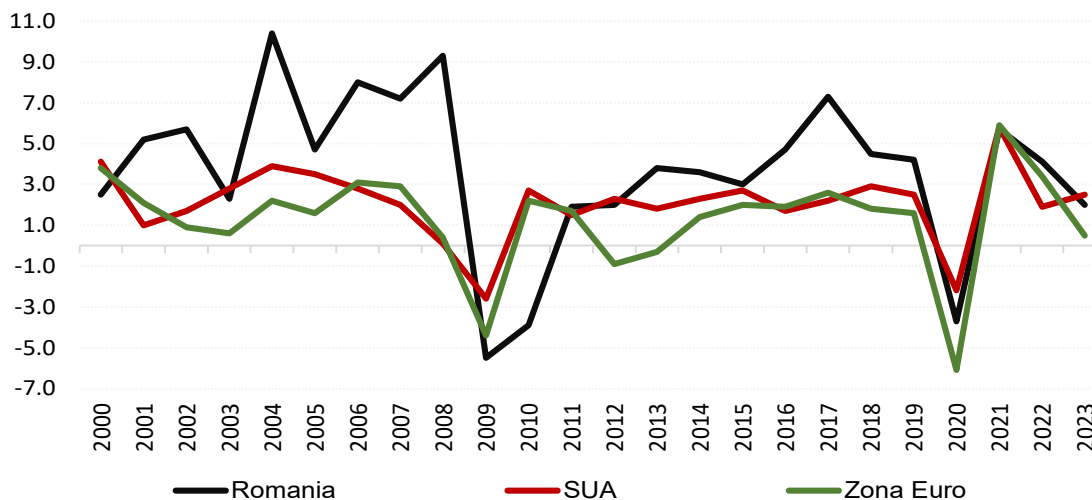
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

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

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

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

Evoluția creșterii economice (în %)

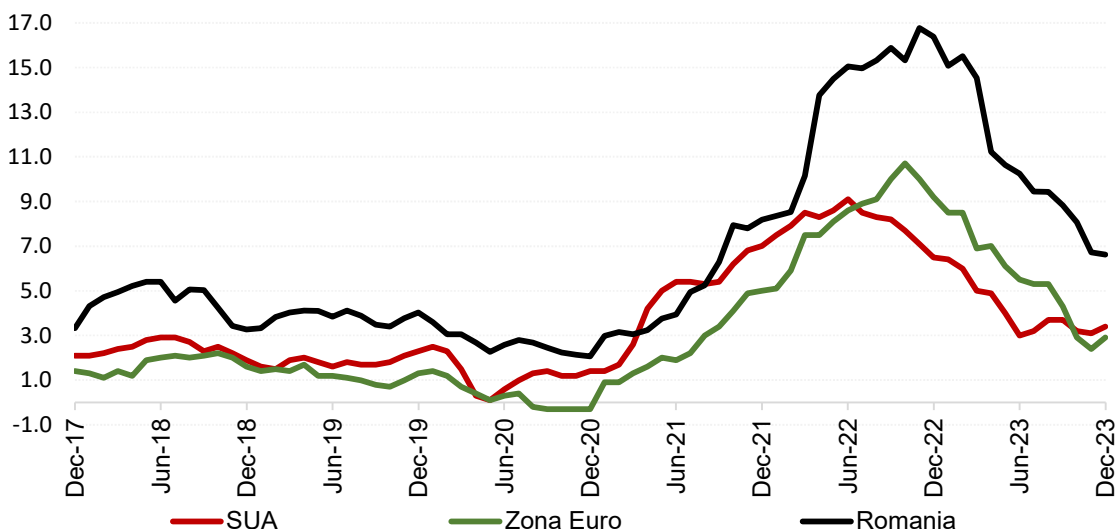


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4%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

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

americane, diferența fiind explicată și de evoluția economică divergentă dintre cele două economii. Spre deosebire de anul 2022 care a fost caracterizat printr-o volatilitate ridicată a randamentelor titlurilor de stat aparținând țărilor dezvoltate, în anul 2023 intervalul de variație al acestora s-a îngustat, ceea ce a permis evoluții favorabile în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



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

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

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

descendentă s-a înregistrat și în cazul inflației de bază, măsura inflației core 2 ajustat reducându-se la 8,2% în luna decembrie 2023 de la 14,7% la începutul anului. Chiar dacă s-au temperat, presiunile inflaționiste de bază au rămas ridicate în anul 2023.

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

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

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

Evoluția principalilor indicator macroeconomici

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

Sursa: INS, BNR, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă în primul semestru din anul 2023, indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2023 cu un avans de +9,3% comparativ cu finalul anului 2022, evoluții moderate comparativ cu aprecierile semnificative înregistrate de bursele din regiune: Polonia +14,3%, Ungaria +15,3%, Austria +13,1% precum și de piețele dezvoltate (SUA și Europa +15,9%).

Investitorii locali au fost mai selectivi în acest interval, favorizând emitenții cu dividende mari și rezultate operaționale solide, dar, în același timp, păstrând suficient capital pentru oferta publică de listare a companiei Hidroelectrica, care a debutat în ultima decadă a lunii iunie. Fondul Proprietatea a decis vânzarea integrală a participației de aproape 20% în Hidroelectrica, noul emitent începând tranzacționarea pe segmentul principal al bursei locale în iulie, cu simbolul H2O.

Contextul de piață s-a schimbat în a doua parte a anului, bancherii centrali nu au mai continuat să crească dobânzile de politică monetară, iar datele de inflație au fost în scădere. De asemenea, dividendul special distribuit de către Fondul Proprietatea (peste 8 miliarde de RON proveniți din vânzarea pachetului Hidroelectrica) a influențat semnificativ contextul local, o parte din acești bani returnați investitorilor fiind reinvestiți în emitenții locali. Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend BET-XT-TR a terminat anul 2023 cu un randament de 37,3% comparativ cu finalul anului anterior.

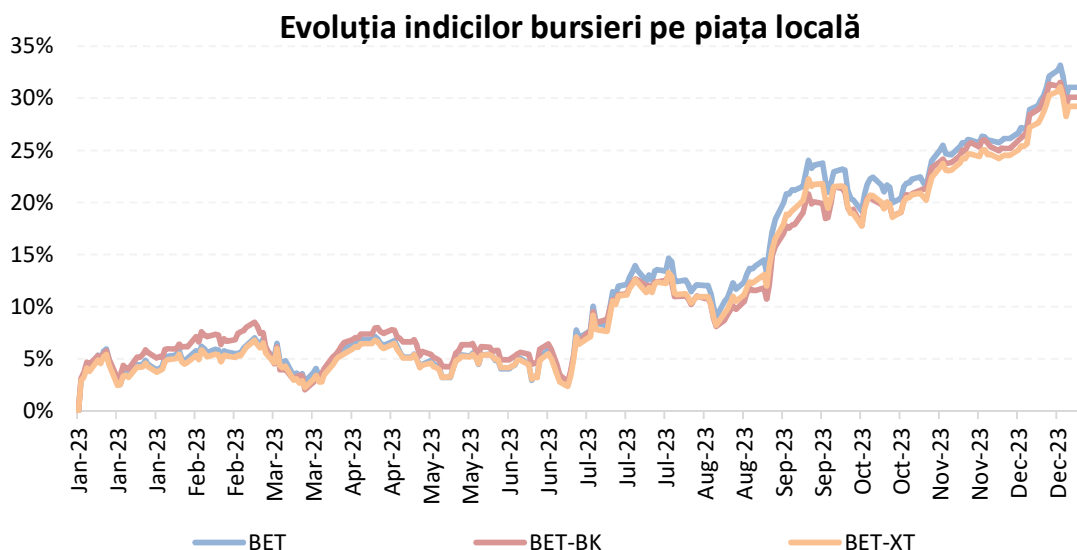
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost distribuite anul trecut menționăm, OMV Petrom care a distribuit un dividend ordinar cu randament de 7% în luna mai și un dividend special cu randament de aproape 8% în luna septembrie, Nuclearelectrica și Conpet au distribuit dividende cu randament puțin peste 9%, Romgaz cu randament de 8,5%, Evergent Investments Alliance cu randament de 7%, Aquila Prodcorn și Purcari Wineries cu randamente de aproximativ 6%. Dar, bineînțeles, cel mai impresionant dividend a fost cel extraordinar al Fondului Proprietatea, pe care l-am menționat anterior, cu un randament de peste 70%.

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

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

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

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

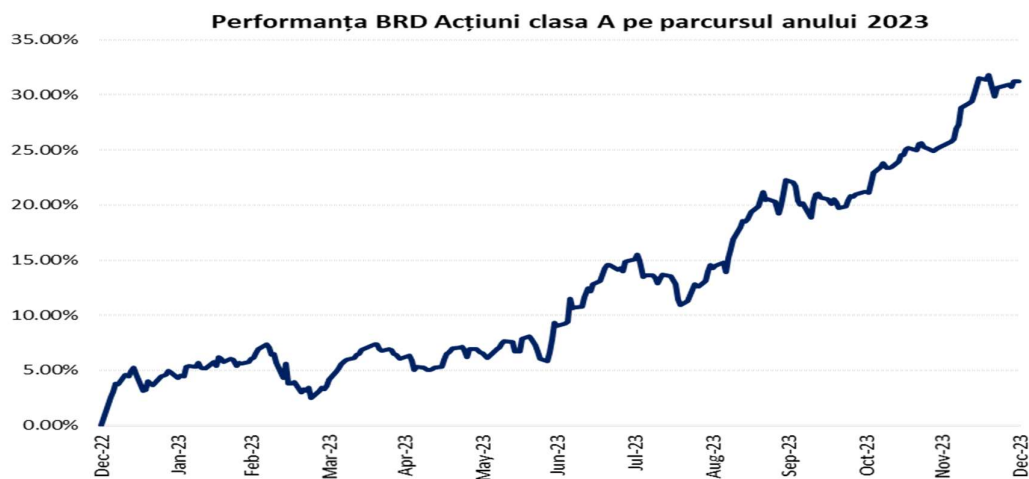


Sursa: Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea lor în special pe piața de acțiuni din România. Fondul va urmări obținerea unei performanțe pe termen lung superioară investiției individuale în acțiuni listate la Bursa de Valori București.

Pe parcursul anului 2023, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a depreciat cu 31,2%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a apreciat cu 30,5% în aceeași perioadă de timp. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul anului 2023.



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2022

Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la finalul anului 2023 de 389,3816 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 54,1123 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 289,38%, iar a clasei în EUR cu 116,45%.

Pe parcursul anului 2023, activul total al Fondului a crescut de la 393,4 milioane RON, la 547,5 milioane RON, respectiv cu +41,9%.

Investițiile Fondului la 31.12.2023 se prezintă astfel: 80,3% acțiuni listate la BVB, 7,0% acțiuni listate pe piețele din regiune (Praga, Varșovia, Budapesta sau țări din Zona euro), 0,4% fonduri de acțiuni, 4,1% depozitele bancare, 7,6% obligațiuni și fonduri de obligațiuni, iar 0,6% alte active.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 31.12.2023 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 24.03.2023, (304,0722 RON), iar nivelul maxim la data de 19.12.2023 (391,1402 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 24.03.2023 (42,679 EUR), iar nivelul maxim la data de 19.12.2023 (54,4025 EUR).

În data de 31.12.2023, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 4,081 din care 4,017 persoane fizice și 64 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 985, din care persoane fizice 973 și persoane juridice 12.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața de acțiuni din România. Fondul va menține un grad adecvat de lichiditate, ținând cont de riscul implicat de investițiile în acțiuni și de lichiditatea activelor din componența portofoliului, în condițiile și limitele menționate în prezentul prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare.

Alocarea strategică (pe termen lung) a Fondului din punctul de vedere al claselor de active este 90% acțiuni sau titluri de participare emise de fonduri care investesc preponderent în acțiuni și 10% alte active cum ar fi depozite, instrumente cu venit fix, precum și alte instrumente financiare permise de legislația în vigoare. Pe termen scurt, Fondul poate să aibă o alocare care să difere de alocarea strategică în scopul de a profita de pe urma oportunităților oferite pe anumite piețe.

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a început anul 2023 cu o expunere pe acțiuni de 80,1%, iar aceasta a crescut constant până la finalul anului situându-se la 87,7%. Cea mai

mare expunere a Fondului era pe acțiuni listate la Bursa de Valori București, reprezentând 80,3% la finalul intervalului, nivel în creștere comparativ cu finalul anului 2022 (72,4%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 5,3% din total activ la decembrie 2023, în creștere față de 5,0% la finalul lunii decembrie 2022. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care la finalul anului 2023 era de 1,3%.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ decembrie 2023 (%)	Pondere în total activ decembrie 2022 (%)
Expunere totală acțiuni	87,7	80,1
România	80,3	72,4
Zona euro	5,3	5,0
Polonia	1,3	1,5
Cehia	0,3	0,6
Fonduri de acțiuni	0,4	0,5

Fondul a participat la oferta primară de listare a Hidroelectrica pe Bursa de Valori București, noul emitent începând tranzacționarea pe segmentul principal al bursei locale în iulie, cu simbolul H2O. Datorită rezultatelor operaționale solide și perspectivelor de a distribui dividende cu randamente printre cele mai semnificative în anii care vin, deținerea fondului a ajuns la 9,1% la finalul lunii decembrie 2023, fiind cea mai mare expunere individuală.

Expunerea cumulată a Fondului pe acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori București, OMV Petrom și Romgaz, a crescut marginal pe parcursul anului, de la 14,4% la finalul lunii decembrie 2022, la 14,9% în decembrie 2023, datorită rezultatelor operaționale solide obținute de cele două companii în pofida scăderilor de prețuri atât la petrol cât și la gaze, a randamentului dividendelor distribuite, precum și datorită deciziei finale de demarare a investiției în exploatarea din Marea Neagră. Această exploatare, denumită Neptun Deep, are anul de începere a producției în 2027. La finalul intervalului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 7,5%, în timp ce expunerea pe Romgaz însuma 7,4%.

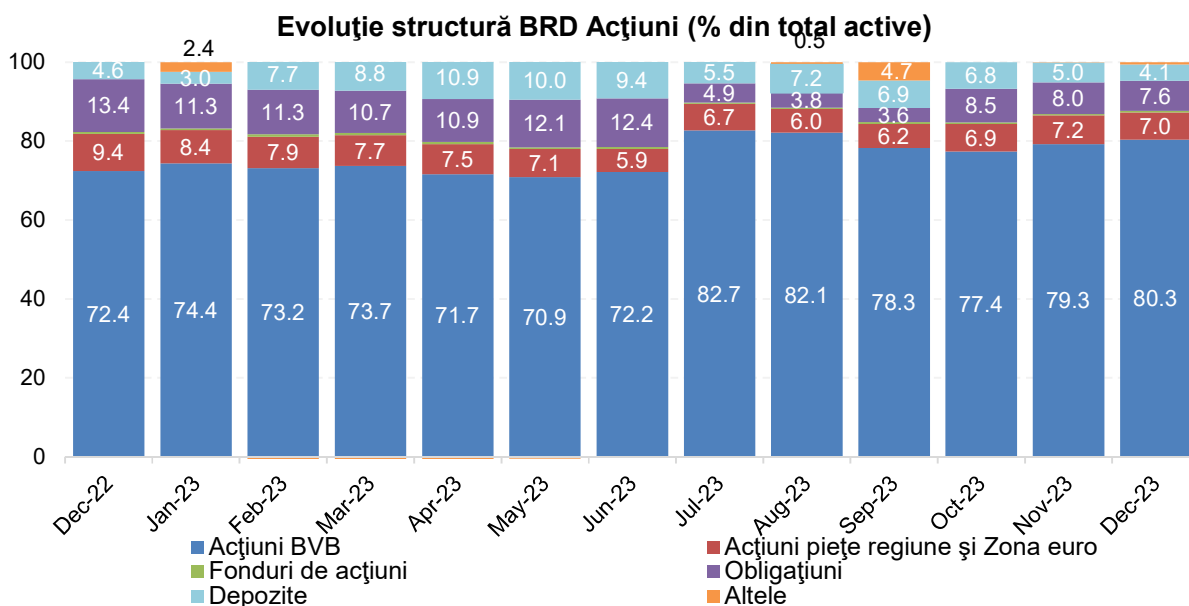
Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești a scăzut pe parcursul anului 2023. Perspectivile pentru sectorul bancar local au fost influențate negativ în prima parte a anului de decizia (la recomandarea BNR) de a capitaliza profitul anului anterior și de a nu distribui dividende, precum și de performanța acțiunilor bancare externe care au incorporat în preț turbulențele generate de eșecul unor bănci regionale americane și preluarea (salvarea) Credit Swiss de către UBS. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a scăzut de la 16,1% la finalul lunii decembrie 2022 la 14,5% la finalul lunii decembrie 2023. Fondul și-a menținut o parte din expunerile pe alte bănci din regiune, iar expunerea totală pe sectorul bancar a fost la finalul

semestrului de 14,8% din totalul activelor.

În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului a crescut pe parcursul semestrului doi al anului 2023, la un nivel cumulat de 11,8%, cu precădere Electrica și Transgaz au consemnat îmbunătățiri ale rezultatelor operaționale în ultima parte a anului trecut. La Nuclearelectrica expunerea a fost mărită de la 3,8% în decembrie 2022, la 4,7% în decembrie 2023, emitentul distribuind un dividend cu randament de 9,2% în acest an.

Expunerea Fondului față de acțiunile Fondului Proprietatea a fost redusă semnificativ de la 5,8% la finalul lui 2022, la 1,3% la finalul lunii decembrie 2023, pe de o parte urmare a corectării prețului cu dividendul special de 1,72 RON/acțiune distribuit după oferta Hidroelectrica, pe de altă parte ca urmare a unui program de răscumpărare acțiuni proprii, de aproximativ 25% din capitalul social.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale), expunerea Fondului pe această categorie de instrumente s-a redus pe parcursul anului, de la un nivel de 13,4% la finalul lunii decembrie 2022, la 7,6% la finalul lunii decembrie 2023. Cea mai mare expunere s-a regăsit în deținerile de fonduri de obligațiuni de 3,8%, obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România) reprezentând 3,6% din total active, în timp ce obligațiunile corporative aveau o pondere de 0,2%, iar obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,1%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare a scăzut de la un nivel de 4,6% în luna decembrie 2022 la 4,1% în luna decembrie 2023. O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2023 este exemplificată de graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul anului 2023 este prezentat în

tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total – dec. 2023 (%)
Hidroelectrica	Acțiuni	9,1
OMV Petrom	Acțiuni	7,5
Romagz	Acțiuni	7,4
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și depozite+conturi bancare	7,0
Electrica	Acțiuni	5,2
Banca Transilvania	Acțiuni și obligațiuni	4,8
Nuclearelectrica	Acțiuni	4,7
Transport Trade Services	Acțiuni	4,6
Erste Group Bank	Acțiuni	4,5
Transgaz	Acțiuni	4,4

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

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

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

BRD Asset Management S.A.I. este preocupată în permanență de performanța financiară și nefinanciară a companiilor în care investește, această performanță reflectându-se în cadrul unei viziuni pe termen lung, asociată principiilor europene de guvernare corporativă, impact asupra mediului și responsabilitate socială. În acest sens, BRD Asset Management S.A.I. urmărește o strategie de

implicare activă în raport cu companiile în care investește în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a crea valoare pe termen lung și a performanței ajustate la risc pentru investitorii sai.

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

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

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

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

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

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

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

- Pe parcursul anului 2023, FDI BRD Acțiuni a participat activ în AGA societăților din portofoliu, prin exercitarea drepturilor de vot într-un număr de 24 adunări generale ordinare și extraordinare pentru 10 emitenți din portofoliul fondurilor, care au îndeplinit condițiile cumulative conform politicii de vot.

- La sfârșitul anului 2023 emitenții care îndeplineau condițiile cumulative de vot reprezentau 27,5% din portofoliul FDI BRD Acțiuni.
- În anul 2023, cele mai relevante propuneri supuse deciziei acționarilor au fost:
 - - măsuri de distribuire a veniturilor anului anterior sub formă de dividende sau răscumpărări de acțiuni proprii,
 - - aprobarea politicilor de remunerare;
 - - înlocuirea membrilor comitetelor directoare.
- Voturile exprimate de FDI BRD Acțiuni au fost preponderent favorabile (66% dintr-un total de 169 puncte supuse votului) întrucât presupuneau beneficii în favoarea acționarilor existenți. Un procent de 17% din voturile exprimate au fost nefavorabile unora dintre propunerile emitenților care priveau în principal politici de remunerare pe care le-am considerat ca nefavorabile investitorilor. De asemenea, pentru 17% din voturi, ne-am abținut, considerând că niciuna din formulele de exprimare oferite nu reprezentau un avantaj pentru investitori.
- Pentru voturile privind membrii sau componența consiliilor directoare ale emitenților, FDI BRD Acțiuni a votat cu precădere candidații cu cea mai vastă și relevantă expertiză profesională, așa cum reiese din documentația pusă la dispoziție de emitent sau din surse publice, având în vedere, de asemenea, criteriile de diversitate și sustenabilitate din perspective de mediu, sociale și de guvernanță (ESG).

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

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

➤ **Utilizarea serviciilor consilierilor de vot**

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

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

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

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

- **riscul de preț:** riscul ca prețul de piață al unui instrument financiar să scadă ca urmare a dinamicii unor factori care au efecte negative asupra acestuia;
- **risc valutar:** riscul înregistrării unor pierderi în valoarea activelor sau datoriilor denumite într-

o altă valută decât cea de denominare a Fondului ca urmare a modificării cursului valutar;

- **risc de rată a dobânzii:** riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii;

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

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

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

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

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

Rate de rotație			Valoare tranzacționată (RON)		
Cumpărare	Vânzare	Total	Cumpărare	Vânzare	Total
66.3%	47.4%	113.7%	293,926,993	203,661,114	497,588,107
Notă: Ratele de rotație sunt calculate ca sume ale ponderilor valorilor tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni, certificate de trezorerie și titluri de participare în activele totale ale fondului din datele în care aceste tranzacții se realizează.					

Ratele de rotație globale (cumpărări+ vânzări) au fost în fiecare trimestru sub 50%.

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

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

Analiza oportunităților de investiții se bazează pe surse de informații relevante, corecte și credibile, inclusiv rapoartele de cercetare emise de departamentele specializate ale băncilor, brokerilor, sau firmelor specializate de cercetare.

Direcția Investiții poate să efectueze propriile analize, cu orizont pe termen mediu și lung, ținând cont

de rapoarte financiare, date economice / statistice, întâlniri cu companiile, presa de specialitate, furnizorii de informații financiare (ex. Bloomberg), media, etc.

Analiza unui instrument financiar poate să țină cont de următoarele:

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

6. Managementul Riscului

Obiectivul Fondului în gestionarea riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este 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 la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul aferent prețurilor acțiunilor și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărărilor semnificative și la riscul operațional.

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

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

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii performanței în condițiile de risc asumate prin documentele de emisiune.

7. Situațiile Financiare ale FDI BRD ACȚIUNI conform IFRS

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și

supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

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

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

Situația ajustărilor IFRS înregistrate pentru:

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(958)	(463)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(26.370)	(138.744)
Total	<u>(27.238)</u>	<u>(139.207)</u>

În **Anexa nr. 4** din cadrul raportului anual este prezentată Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023 sintetizate în activ net în sumă de 546.461.492 lei (2022: 384.996.251 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, profit în sumă de 122.671.471 lei (2022: pierdere 28.544.330 lei).

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

8. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În anul 2023 au existat două modificări asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Acțiuni administrat de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

1. Modificarea documentației prin:

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

b) actualizarea prevederilor de la punctul 3.4.2. – „Drepturile și obligațiile investitorilor Fondului”, 3.7.2.7. – „Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului” și 3.11.- „Informații privind durabilitatea” din Prospectul de emisiune cu trimitere la Documentul cu informații esențiale în locul Documentului cu informații-cheie destinate investitorilor.

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

2. Modificarea documentației ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. de la 1.80% pe an la 2.00% pe an aplicat la valoarea activului net (sub valoarea maximă a comisionului de administrare de 3.00% pe an prevăzută în prospect).

Nota de informare a fost publicată în 08 Iunie 2023.

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

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

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

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

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

10. Politica de remunerare

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

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

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

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

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

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

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

responsabilitatea organizațională.

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

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

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

Remunerația variabilă:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor

Administrate, rezultatele generale ale S.A.I..

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

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

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

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

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA
Președinte Director General



Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023					Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.18%	100.00%	-	385,819,472.38	100.19%	100.00%	-	547,519,062.04	161,699,589.66
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	87.29%	87.13%	-	336,167,797.68	90.17%	90.00%	-	492,766,985.86	156,599,188.18
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:	72.28%	72.16%	-	278,388,860.71	80.67%	80.52%	-	440,853,178.13	162,464,317.42
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	70.73%	70.60%	-	272,388,229.11	80.50%	80.35%	-	439,906,563.78	167,518,334.67
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	0.13%	0.13%	-	497,755.89	0.08%	0.08%	-	425,411.53	(72,344.36)
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.14%	0.14%	-	524,490.10	0.10%	0.10%	-	521,202.82	(3,287.28)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	1.29%	1.29%	-	4,978,385.61	0.00%	0.00%	-	-	
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:	14.73%	14.70%	-	56,723,040.69	9.50%	9.48%	-	51,913,807.73	(4,809,232.96)
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6.95%	6.93%	-	26,755,394.63	6.96%	6.95%	-	38,055,633.80	11,300,239.17
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	5.44%	5.43%	-	20,939,646.13	2.44%	2.44%	-	13,358,250.41	(7,581,395.72)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	0.55%	0.55%	-	2,104,975.34	0.09%	0.09%	-	499,923.52	(1,605,051.82)
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	1.80%	1.79%	-	6,923,024.59	0.00%	0.00%	-	-	
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:	0.27%	0.27%	-	1,055,896.28	0.00%	0.00%	-	-	(1,055,896.28)
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce 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	4.60%	4.59%	-	17,708,626.26	4.10%	4.09%	-	22,385,001.94	4,676,375.68
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.60%	4.59%	-	17,708,626.26	4.10%	4.09%	-	22,385,001.94	4,676,375.68
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023					Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Conturi curente si numerar	2.28%	2.27%	-	8,769,163.19	1.22%	1.22%	-	6,689,861.60	(2,079,301.59)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	2.19%	2.18%	-	8,425,386.03	1.12%	1.11%	-	6,093,988.81	(2,331,397.22)
8.3	certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	2.19%	2.18%	-	8,425,386.03	1.12%	1.11%	-	6,093,988.81	(2,331,397.22)
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.21%	4.20%	-	16,212,262.11	4.20%	4.19%	-	22,944,426.50	6,732,164.39
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.38%	-0.38%	-	(1,463,762.89)	-0.62%	-0.61%	-	(3,361,202.67)	(1,897,439.78)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(24,421.66)	0.00%	0.00%	-	-	24,421.66
12.2	Sume in curs de decontare	-0.45%	-0.45%	-	(1,739,590.84)	-0.27%	-0.26%	-	(1,450,824.11)	288,766.73
12.4	Sume in curs de rezolvare	0.08%	0.08%	-	300,249.61	-0.35%	-0.35%	-	(1,910,378.56)	(2,210,628.17)
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.18%	0.18%	-	684,013.61	0.19%	0.19%	-	1,030,242.08	346,228.47
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.05%	0.05%	-	184,872.49	0.06%	0.06%	-	324,296.31	139,423.82
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	400,298.40	0.10%	0.10%	-	557,925.68	157,627.28
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	8,592.57	0.00%	0.00%	-	13,599.28	5,006.71
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	18,605.38	0.00%	0.00%	-	23,396.28	4,790.90
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	8,852.60	0.00%	0.00%	-	13,874.29	5,021.69
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	19,192.62	0.00%	0.00%	-	23,835.67	4,643.05
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,118.38	0.00%	0.00%	-	1,136.45	18.07
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	2,405.72	0.00%	0.00%	-	1,911.71	(494.01)

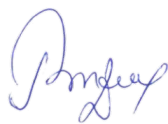
Denumire element		Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022			Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023					Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
9	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
10	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-		0.00%	0.00%	-		-
15	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	9,548.09	0.00%	0.00%	-	15,911.54	6,363.45
16	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.01%	0.01%	-	20,493.55	0.00%	0.00%	-	26,716.75	6,223.20
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,227.54	0.00%	0.00%	-	3,267.82	40.28
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,667.26	0.00%	0.00%	-	6,681.38	14.12
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	43.91	0.00%	0.00%	-	28.30	(15.61)
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	95.13	0.00%	0.00%	-	48.62	(46.51)
21	Rascumparari de platit - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22	Rascumparari de platit - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
23	Comision IVG - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	7,651.00	7,651.00
24	Comision IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	9,961.00	9,961.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.82%	-	385,135,458.76	100.00%	99.81%	-	546,488,819.96	161,353,361.20

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI
LA 31.12.2023

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzatoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	203,983,711.65	68,850,783.64	122,407,035.28	53,104,342.38	81,576,676.37	15,746,441.26
Numar unitati de fond aflate in circulație	523,865.703754	1,272,367.747092	412,520.349509	1,280,696.643362	111,345.35	(8,328.90)
Valoare unitara a activului net	389.3816	54.1123	296.7296	41.4651	92.6520	12.6472
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.3733	0.6267	0.3178	0.6822	0.0554	(0.0554)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA


13. Anexa 2

BRD ACTIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Lion Capital SA	LION	ROSIFAACNOR2	29-Dec-23	2,847,000.00	0.1000	2.5900	7,373,730.00	0.5610%	1.347%
Alro S.A.	ALR	ROALROACNOR0	29-Dec-23	1,853,298.00	0.5000	1.5400	2,854,078.92	0.2596%	0.521%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	29-Dec-23	3,277,100.00	0.1000	1.3950	4,571,554.50	0.4881%	0.835%
Aquila Part Prod	AQ	RO7066ZEA1R9	29-Dec-23	4,655,000.00	0.1500	0.9200	4,282,600.00	0.3879%	0.782%
Banca Transilva	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Dec-23	1,062,000.00	10.0000	24.2600	25,764,120.00	0.1330%	4.706%
Bittnet Systems	BNET	ROBNETACNOR1	29-Dec-23	2,384,371.00	0.1000	0.2780	662,855.14	0.3760%	0.121%
BRD Groupe So	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	1,604,013.00	1.0000	17.9200	28,743,912.96	0.2302%	5.250%
Conpet SA	COTE	ROCODEACNOR7	29-Dec-23	114,024.00	3.3000	81.8000	9,327,163.20	1.3171%	1.704%
Digi Communica	DIGI	NL0012294474	29-Dec-23	347,336.00	0.0497	44.0000	15,282,784.00	0.0510%	2.791%
Electrica	EL	ROELEACNOR5	29-Dec-23	2,462,500.00	10.0000	11.4800	28,269,500.00	0.7108%	5.163%
Evergent Invest	EVER	ROSEFACNOR0	29-Dec-23	10,035,214.00	0.1000	1.2700	12,744,721.78	1.0434%	2.328%
Fondul Proprietat	FP	ROFPTAACNOR5	29-Dec-23	13,984,568.00	0.5200	0.5230	7,313,929.06	0.2467%	1.336%
HIDROELECTR	H2O	RO40025RO1B6	29-Dec-23	388,550.00	10.0000	128.0000	49,734,400.00	0.0884%	9.084%
Impact Develop	IMP	ROIMPCACNOR0	29-Dec-23	18,181,488.00	0.2500	0.2630	4,781,731.34	0.7686%	0.873%
Infinity Capital I	INFINITY	ROSEFACNOR4	29-Dec-23	6,846,716.00	0.1000	1.9000	13,008,760.40	1.3693%	2.376%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	29-Dec-23	3,913,500.00	0.2500	3.9800	15,575,730.00	0.7363%	2.845%
One United Prop	ONE	ROJ8YZPDHWW8	29-Dec-23	3,985,000.00	0.2000	0.9880	3,937,180.00	0.1049%	0.719%
Petrom Bucurest	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Dec-23	71,327,075.00	0.1000	0.5745	40,977,404.59	0.1145%	7.484%
Purcari Wineries	WINE	CY0107800716	29-Dec-23	690,000.00	0.0497	14.3400	9,894,600.00	1.7199%	1.807%
Romgaz S.A.	SGN	ROSNNGACNOR3	29-Dec-23	813,500.00	1.0000	50.1000	40,756,350.00	0.2111%	7.444%
S. N. Nuclearelec	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Dec-23	529,313.00	10.0000	49.1000	25,989,268.30	0.1755%	4.747%
SIF 3 Transilvan	TRANSI	ROSEFACNOR8	29-Dec-23	9,320,007.00	0.1000	0.3260	3,038,322.28	0.4310%	0.555%
Sphera Franchis	SFG	ROSEFGACNOR4	29-Dec-23	442,805.00	15.0000	25.7000	11,380,088.50	1.1413%	2.078%
Teraplast SA	TRP	ROTRPLACNOR7	29-Dec-23	21,875,000.00	0.1000	0.5150	11,265,625.00	1.0039%	2.058%
Transelectrica S	TEL	ROTSELACNOR9	29-Dec-23	407,200.00	10.0000	30.1000	12,256,720.00	0.5555%	2.239%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	1,265,853.00	10.0000	18.8600	23,873,987.58	0.6720%	4.360%
Transport Trade	TTS	ROYCRK66RD8	29-Dec-23	936,500.00	1.0000	27.0000	25,285,500.00	1.5608%	4.618%
Vnancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	29-Dec-23	5,748,181.00	0.1000	0.1670	959,946.23	0.3399%	0.175%
Total							439,906,563.78		80.345%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Autonom Servici	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	85.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	6.08	-	-	-	425,411.53	0.43%	0.078%
Total															425,411.53		0.078%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Primaria Municip	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50.00	16-Oct-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	103.5963	1.22	337.2132	-272.7839	-	-	521,202.82	0.09%	0.095%
Total															521,202.82		0.095%

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
BRD Groupe So	Actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	17.9200	6,505,000.00	-116,569.60	0.001%	-0.021%
Electrica	Actiuni	EL	ROELEACNOR5	11.4767	60,000,000.00	-688,599.48	0.017%	-0.126%
Impact Develop	Actiuni	IMP	ROIMPCACNOR0	0.2813	400,000,000.00	-104,529.35	0.017%	-0.019%
Romgaz S.A	Actiuni	SGN	ROSNNGACNOR3	49.7684	9,500,000.00	-472,800.00	0.002%	-0.088%
Transgaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	18.9628	10,000,000.00	-189,625.68	0.005%	-0.035%
Banca Transilva	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	24.2600	5,000,000.00	-121,300.00	-0.001%	-0.022%
Total						-1,450,824.11		-0.265%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	LEI	%	%
CTP N.V.	NL00150006R6	29-Dec-23	30,000.00	0.1600	15.2800	4.9746	2,280,356.64	0.0069%	0.416%
Erste Group Bank AG	AT00000652011	29-Dec-23	135,000.00	-	36.7300	4.9746	24,666,802.83	0.0314%	4.505%
Nokia Corporation	FI0009000681	29-Dec-23	50,000.00	-	3.0520	4.9746	759,123.96	0.0009%	0.139%
Shell PLC	GB00BP6MXD84	29-Dec-23	10,000.00	0.0700	29.8000	4.9746	1,482,430.80	0.0001%	0.271%
Total							29,188,714.23		5.331%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN	PLN	LEI	LEI	%	%
Allegro EU S.A.	LU2237380790	29-Dec-23	40,000.00	0.0100	33.3250	1.1444	1,525,495.20	0.0038%	0.279%
Kghm Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	29-Dec-23	17,000.00	10.0000	122.7000	1.1444	2,387,103.96	0.0085%	0.436%
PKN Orlen Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia	PLPKN0000018	29-Dec-23	30,000.00	1.2500	65.5000	1.1444	2,248,746.00	0.0026%	0.411%
Ten Square Games Ltd	PLTSQGM00016	29-Dec-23	8,000.00	0.1000	96.4000	1.1444	882,561.28	0.1091%	0.161%
Total							7,043,896.44		1.287%

4. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) denuminate in CZK

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK	CZK	LEI	LEI	%	%
Komerční banka a.s.	CZ0008019106	29-Dec-23	12,500.00	100.0000	724.5000	0.2013	1,823,023.13	0.0066%	0.333%
Total							1,823,023.13		0.333%

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 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 curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Banca Transilvania SA	XS2724401588	-	100.00	29-Nov-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	100.0000	0.20	4.95	-	-	-	4.9746	499,923.52	0.02%	0.091%
Total															499,923.52		0.091%

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 curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor Publice	XS1892141620	29-Dec-23	250.00	8-Sep-21	11-Mar-23	11-Mar-24	2.88%	110.3890	0.08	23.25	-	90.7960	907.9600	4.9746	1,158,101.01	0.02%	0.212%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	29-Dec-23	450.00	10-Nov-21	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	119.2500	0.13	34.50	-	84.2265	842.2650	4.9746	1,962,695.25	0.02%	0.358%
Ministerul Finantelor Publice	XS1968706876	29-Dec-23	500.00	10-Feb-22	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	101.0000	0.13	34.50	-	84.2265	842.2650	4.9746	2,180,772.51	0.03%	0.398%
Ministerul Finantelor Publice	XS2178857285	29-Dec-23	750.00	20-Apr-22	26-Feb-23	26-Feb-24	2.75%	101.3250	0.08	23.28	-	98.3640	983.6400	4.9746	3,756,771.26	0.06%	0.686%
Ministerul Finantelor Publice	XS2434895558	29-Dec-23	470.00	31-Jan-22	7-Mar-23	7-Mar-24	2.13%	99.9420	0.06	17.42	-	90.9560	909.5600	4.9746	2,167,332.14	0.04%	0.396%
Ministerul Finantelor Publice	XS2689949399	29-Dec-23	410.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5.50%	99.9320	0.15	15.78	-	102.9815	1,029.8150	4.9746	2,132,578.24	0.02%	0.389%
Total															13,358,250.41		2.440%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	37,501.69	0.007%
BRD Groupe Societate	-	-
Citibank Romania	44,007.60	0.008%
Total	81,509.29	0.015%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	785.659.82	4.9746	3.908.343.34	0.714%
BRD Groupe So	-	4.9746	-	-
Citibank Roman	30.39	4.9746	151.18	0.000%
Total			3,908,494.52	0.714%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	32.421.21	0.0130	421.31	0.000%
Total			421.31	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

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

5. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	665.359.46	1.1444	761.437.37	0.139%
Total			761,437.37	0.139%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	CZK	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	137,210.87	0.2013	27.620.55	0.005%
Total			27,620.55	0.005%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	-	5.7225	-	-
Total			0.00	0.000%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe So	1,560,962.66	0.285%
Total	1,560,962.66	0.285%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sofi	70,240.00	4.9746	349,415.90	0.064%
Total			349,415.90	0.064%

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

1. Depozite bancare denuminate in RON

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Alpha Bank	31-Oct-23	1-Feb-24	6.50%	5,000,000.00	890.41	55,205.48	5,055,205.48	0.923%
BRD Groupe Sofi	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	2,830,125.94	373.42	1,120.26	2,831,246.20	0.517%
Total							7,886,451.68	1.440%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	12-Dec-23	12-Jan-24	3.55%	1000000.00	97.26	1945.21	4.9746	4,984,276.64	0.910%
Alpha Bank	21-Dec-23	23-Jan-24	3.55%	500000.00	48.63	534.93	4.9746	2,489,961.06	0.455%
BRD Groupe Sofi	29-Dec-23	3-Jan-24	2.70%	1366924.80	102.52	307.56	4.9746	6,801,434.10	1.242%
Total								14,275,671.80	2.607%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sofi	29-Dec-23	3-Jan-24	1.50%	42964.03	1.79	5.37	4.4958	193,181.83	0.035%
Total								193,181.83	0.035%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR GBP/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sofi	29-Dec-23	3-Jan-24	0.50%	5189.24	0.07	0.21	5.7225	29,696.63	0.005%
Total								29,696.63	0.005%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
ROE3QSUI8W4	T-bill	413.00	17-Aug-23	28-Feb-24	96.8106	0.83	111.0446	-	2,045,000.29	0.51%	0.374%
ROO1KIATM6P	T-bill	826.00	16-Oct-23	29-Apr-24	96.8022	0.82	61.8131	-	4,048,988.52	0.40%	0.740%
Total									6,093,988.81		1.113%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in RON

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	
FDI BRD SIMPL	-	136.908,89	113.214000	-	15.500.002,68	2,48%	2,831%
OTP AvantisRO	-	105.330,94	20.615600	-	2.171.460,59	2,38%	0,397%
Total					17.671.463,27		3,228%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD EURO	ROQBAWB94ZK1	-	40,963.88	25,875900	-	5,272,963.23	1,71%	0,963%
Total						5,272,963.23		0,963%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

5. Drepturi de preferinta (anterior admiterii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Bittnet Systems	BNET	-	2,384,371.00	-	-	-
Total					0.00	0.000%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Sol	-1,560,962.66	-0.285%
Total	-1,560,962.66	-0.285%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Sol	-70,240.00	4.9746	-349,415.90	-0.064%
Total			-349,415.90	-0.064%

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



14. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 31.12.2023		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
3. -		

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		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		

scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur		
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile		
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		

CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	2023 RON	2022 RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	24.019.194	26.477.326
Creanțe din instrumente financiare în curs de decontare	121.300	700.900
Depozite plasate la bănci	5.054.712	-
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	521.779.031	360.666.702
Total active	550.974.237	387.844.928
Datorii		
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	3.485.551	2.168.187
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	956.927	640.414
Alte datorii și cheltuieli estimate	70.267	40.076
Total datorii	4.512.745	2.848.677
Capital propriu		
Capital social	258.136.517	248.013.545
Prime de capital	85.821.560	57.150.762
Rezultatul reportat	202.503.415	79.831.944
Total capital propriu	546.461.492	384.996.251
Total datorii și capital propriu	550.974.237	387.844.928

16. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	<u>2023</u> <u>RON</u>	<u>2022</u> <u>RON</u>
Venituri		
Caștig /(pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	85.916.298	(46.795.283)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	2.508.998	1.931.163
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	1.047.898	534.278
Venituri din dividende	48.143.071	25.353.574
Caștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	(950.242)	412.316
Total venituri	<u>136.666.023</u>	<u>(18.563.952)</u>
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	-	1.322
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	9.108.239	7.789.097
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	597.470	549.476
Alte cheltuieli generale	437.397	372.804
Impozite reținute la sursă	3.851.446	1.267.679
Total cheltuieli	<u>13.994.552</u>	<u>9.980.378</u>
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	<u>122.671.471</u>	<u>(28.544.330)</u>
Profitul / (pierdere) exercitiului	<u>122.671.471</u>	<u>(28.544.330)</u>
Alte elemente ale rezultatului global		
Total rezultat global al exercițiului	<u>122.671.471</u>	<u>(28.544.330)</u>

17. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului

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

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

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

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

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

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