

BRD Obligatiuni

SITUATII FINANCIARE

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

31 DECEMBRIE 2023

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către investitorii Fondului deschis de investiții BRD Obligațiuni,

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

- Am auditat situațiile financiare ale Fondului deschis de investiții BRD Obligațiuni („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:	93.556.521 lei
• Profitul net al exercițiului financiar:	10.347.530 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 Obligațiuni 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

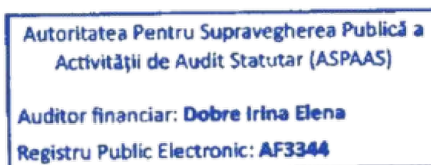


Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3344

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

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA POZITIEI FINANCIARE	5
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	7
1. INFORMATII DESPRE FOND	7
2. BAZELE ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	9
4. MODIFICĂRI ALE POLITICILOR CONTABILE ȘI ALTE INFORMATII DE FURNIZAT	14
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE	16
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	16
7. VALOAREA JUSTĂ A INSTRUMENTELOR FINANCIARE	16
8. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	19
9. CREANȚE ȘI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE ÎN CURS DE DECONTARE	19
10. CAPITAL	19
11.1. VENITURI DIN DOBANZI	21
11.2. CHELTUIELI CU DOBANZI	21
12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI ȘI ADMINISTRATORULUI	21
13. IMPOZITE DATORATE	22
14. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR	22
14.1 RISCUL DE PIATĂ	23
14.2 RISCUL DE LICHIDITATE	26
14.3 RISCUL DE CREDIT	30
15. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE	31
16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE	31
ADMINISTRATORUL	31
DEPOZITARUL	32
PARTICIPATIILE PARTILOR AFILIATE	33
17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE	33

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		6.766.279	(7.639.639)
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere	11.1	4.145.180	3.696.645
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	171.972	94.957
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		473.049	1.570.414
Total		11.556.480	(2.277.623)
Cheltuieli			
Cheltuieli cu dobanzi pentru alte instrumente financiare	11.2	89.645	155.547
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	1.017.022	1.131.926
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		205	929
Alte cheltuieli generale		102.078	108.731
Total		1.208.950	1.397.133
Profit / (pierdere) inainte de impozitare		10.347.530	(3.674.756)
Profitul / (pierderea) exercitiului		10.347.530	(3.674.756)
Alte elemente ale rezultatului global			
Total rezultat global al exercitiului		10.347.530	(3.674.756)



MIHAI PURCAREA
Presedinte – Director General

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




SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2023

	Nota	2023 RON	2022 RON
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	1,400,839	6.745.273
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	-	1.309.062
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere	5,6,7	92,282,925	76.711.541
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere gajate	5,7	2,894,674	1.962.708
Total active		96,578,438	86.728.584
Datorii			
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	9	-	961.381
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	89.080	82.554
Alte datorii si cheltuieli estimate		33.099	19.482
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6,7	10.684	102.779
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	2.889.054	1.973.740
Total datorii		3.021.917	3.139.936
Capital propriu			
Capital social		46.433.816	46.666.905
Prime de capital		22.880.055	23.026.623
Rezultatul reportat		24.242.650	13.895.120
Total capital propriu	10	93.556.521	83.588.648
Total datorii si capital propriu		96.578.438	86.728.584

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

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



BRD Obligatiuni
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 1 ianuarie 2022		602.161	60.216.075	34.461.542	17.569.876	112.247.493
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>						
Profitul/pierdere exercitiului		-	-	-	(3.674.756)	(3.674.756)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(3.674.756)	(3.674.756)
Subscriere unitati de fond		91.091	9.109.190	7.870.962	-	16.980.152
Rascumpararea si anularea unitatilor de fond		(226.584)	(22.658.360)	(19.305.881)	-	(41.964.241)
La 31 decembrie 2022	10	466.668	46.666.905	23.026.623	13.895.120	83.588.648
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2023:</i>						
Profitul/pierdere exercitiului		-	-	-	10.347.530	10.347.530
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	10.347.530	10.347.530
Subscriere unitati de fond		73.189	7.318.939	7.070.488	-	14.389.427
Rascumpararea si anularea unitatilor de fond		(75.520)	(7.552.028)	(7.217.056)	-	(14.769.084)
La 31 decembrie 2023	10	464.337	46.433.816	22.880.055	24.242.650	93.556.521


MIHAI PURCAREA
Presedinte - Director General

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

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

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, 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. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2023

	<u>2023</u> <u>RON</u>	<u>2022</u> <u>RON</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul / (pierderea) exercitiului	10.347.530	(3.674.756)
Ajustari pentru elemente nemonetare		
(Castiguri)/pierderi nerealizate	(7.736.995)	2.371.268
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare		
(Cresterea) / descresterea depozitelor plasate la banci	-	-
(Cresterea) / descresterea creantelor		
(Cresterea) / descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare	1.309.062	5.117.236
(Cresterea) / descresterea activelor financiare gajate	(931.966)	29.172.508
(Cresterea) / descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	(7.831.495)	22.579.358
(Cresterea) / descresterea titlurilor date in pensiune privata (Repo)	912.419	(29.072.495)
(Cresterea) / descresterea datoriilor privind instrumentele financiare in curs de decontare	(961.381)	(2.997.224)
Cresterea / (descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	6.526	(24.204)
Cresterea / (descresterea) altor datorii	13.617	(3.706)
Cresterea / (descresterea) datoriilor financiare tinute pentru tranzactionare	(92.095)	102.256
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare	<u>(4.964.777)</u>	<u>23.570.241</u>
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	14.389.427	16.980.152
Plati la rascumpararea de unitati de fond	(14.769.084)	(41.964.241)
Numerar net folosit in activitatile de finantare	<u>(379.657)</u>	<u>(24.984.089)</u>
 Cresterea / (descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	 (5.344.434)	 (1.413.848)
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	6.745.273	8.159.121
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	<u>1.400.839</u>	<u>6.745.273</u>
 Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:		
Dobanzi incasate	3.841.099	4.131.778

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 Obligatiuni este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor care urmaresc obtinerea unui castig de capital in conditiile unor fluctuatii moderate prin expunerea la obligatiuni corporative.

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

FDI BRD Obligatiuni 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 Registrul 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, 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 este cautarea unei valorizari active a resurselor colectate, pe un orizont de administrare superior duratei minime recomandate a investitiilor din prezentul prospect, prin intermediul investitiilor pe diferite piete financiare, cu accent pe segmentul obligatiunilor corporative. Fondul va avea un portofoliu diversificat de investitii si in acest scop activele Fondului vor putea fi investite, printre altele, pe pietele monetare si pe pietele de obligatiuni. Prin obiectivul asumat, Fondul va urmari pastrarea unui grad mediu de risc.

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”). Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru Fond pentru a indeplini cerintele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare ale Fondului BRD Obligatiuni pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2023 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management 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.

Situațiile financiare sunt prezentate în RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON, cu excepția cazurilor în care este prevăzut altfel.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”.

c) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza estimărilor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care acestea sunt revizuite dacă revizuirea afectează doar acea perioadă sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare. Estimările contabile se referă în principal la estimările pierderilor de credite preconizate (ECL) detaliate la punctul 3.2 *Deprecierea activelor financiare*.

d) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională a Fondului, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare sunt prezentate în RON, rotunjite la cel mai apropiat leu.

e) Continuarea activității

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacității Fondului de a continua activitatea și consideră că Fondul deține resursele necesare pentru a continua activitatea în viitorul previzibil, în condiții normale de piață. De asemenea, Conducerea Executivă nu are cunoștința de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul întrebării capacitatea Fondului de a continua activitatea. De aceea, situațiile financiare vor fi întocmite în baza principiului continuității activității.

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 detinerea acestuia pentru colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale iar termenii contractuali dau dreptul la anumite date fixe la colectarea de fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăti de principal sau de dobânzi aferente principalului datorat. Fondul

include in aceasta categorie numerar si echivalente de numerar, depozitele cu maturitate initiala mai mare de 3 luni si mai mica de 1 an, creante financiare pe termen scurt, inclusiv alte creante.

Active financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

- Conditile 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 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 din instrumente 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 aferenta acestor instrumente se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere*”, respectiv la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat*”.

Instrumentele de datorie, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la costul amortizat. Veniturile din dobanzi generate de aceste instrumente sunt inregistrate „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat*” in situatia rezultatului global.

(v) Derecunoasterea

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

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

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

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

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

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

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

Pierderea estimata in caz de nerambursare (LGD)

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

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

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.4 Conversii valutare

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
EUR 1	4,9746	4,9474
USD 1	4,4958	4,6346

3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensiune livrata (Repo)

Titlurile vandute care, prin contract vor trebui rascumparate la o data viitoare (tranzactii Repo) nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare, atat timp cat Fondul retine, in mare masura, toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Suma primita in schimb este recunoscuta in situatia pozitiei financiare impreuna cu obligatia aferenta la pozitia „Titluri date in pensiune livrata”, astfel reflectand substanta economica a tranzactiei, respectiv un imprumut primit. Diferenta dintre pretul de vanzare a titlurilor si pretul de rascumparare este tratat ca si o cheltuiala/venit cu dobanzile si este alocata pe perioada contractului folosind metoda ratei dobanzii efective. In cazul in care

contrapartida are dreptul, conform conditiilor contractului, sa vanda sau sa utilizeze aceste titluri ca si garantii, Fondul reclassifica acele titluri in pozitia "Active financiare gajate".

3.6 Capital/Unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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 Obligatiuni 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
- valoarea initiala (la constituire Fondului) a unei unitati de fond denominata in RON este de 100 (o suta) lei.
- 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 nu emite alte instrumente financiare in afara unitatilor de fond.

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

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

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor de fond. Daca unitatile de fond nu indeplinesc toate caracteristicile si conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii. Fondul le va reclassifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclassificarii. Emiterea,

achizitia sau anulara de unitati de fond sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

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

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

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

3.7 Numerar si echivalente de numerar

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

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

3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi

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

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

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi.

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

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

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

3.11 Impozitul pe profit

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania.

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.

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

- IFRS 17 "Contracte de asigurare" emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare” și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la

IFRS 17 „Contracte de asigurare” emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

- Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing” - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

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

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

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

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

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

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

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

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

- IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate” emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care

recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

• Amendamente la IFRS 10 „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 asocieri 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 profit sau pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Active financiare deținute în vederea tranzacționării (inclusiv active financiare gajate)		
Instrumente de datorie		
(i) Titluri purtătoare de dobândă		
Obligatiuni corporative	48.782.369	34.124.828
Obligatiuni guvernamentale	45.040.529	42.827.924
Obligatiuni municipale	1.349.924	1.721.497
(ii) Instrumente financiare derivate		
Contracte Swap	348	-
Contracte forward pe cursul de schimb	4.429	-
Total	95.177.599	78.674.249

Ținând cont de principalele clase de active ale Fondului, ponderea titlurilor purtătoare de dobândă în total active s-a situat la nivelul de 98,54% la finalul exercitiului financiar 2023 (2022: 90,71%). Ponderea obligatiunilor corporative a crescut ajungând la 50,51% la sfârșitul exercitiului financiar 2023 (2022: 39,35%) în timp ce obligatiunile guvernamentale au înregistrat o ușoară scădere până la 46,64% din totalul activelor Fondului (2022: 49,38%).

6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizează instrumente financiare derivate pentru a acoperi riscului economic asociat ratelor dobânzilor sau a fluctuațiilor valutare.

Următorul tabel prezintă valoarea instrumentelor financiare derivate înregistrate ca active sau datorii.

	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte Swap	348	7.183	-	93.373
Contracte forward pe cursul de schimb	4.429	3.501	-	9.406
Total	4.777	10.684	-	102.779

7. Valoarea justă a instrumentelor financiare

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

- Preturile cotate de pe pietele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1);
- Cele care implica intrari, altele decat preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivand din preturi) (nivelul 2);
- Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3).

Fondul investeste in instrumente de datorie purtatoare de dobanda: in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie. Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

La 31 Decembrie 2023 suma de 61.658.598 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 31.897.923 RON pe nivelul 2 si 3

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2023	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	1.400.839	1.400.839	1.400.839	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	92.282.925	92.282.925	57.452.165	34.830.760	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	18.601.320	18.601.320	18.601.320	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	30.181.049	30.181.049	-	30.181.049	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	38.850.845	38.850.845	38.850.845	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	3.295.010	3.295.010	-	3.295.010	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	1.349.924	1.349.924	-	1.349.924	-
<i>Instrumente financiare derivate</i>	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate - <i>obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	2.894.674	2.894.674	2.894.674	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(89.080)	(89.080)	(89.080)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(33.099)	(33.099)	-	-	(33.099)
Datorii din instrumente financiare derivate	(10.684)	(10.684)	-	(10.684)	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(2.889.054)	(2.889.054)	-	(2.889.054)	-
Active financiare nete	93.556.521	93.556.521	61.658.598	31.931.022	(33.099)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	6.745.273	6.745.273	6.745.273	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.309.062	1.309.062	1.309.062	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	76.711.542	76.711.542	43.611.751	33.099.790	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	7.356.524	7.356.524	7.356.524	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	26.768.304	26.768.304	-	26.768.304	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	36.255.227	36.255.227	36.255.227	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	4.609.989	4.609.989	-	4.609.989	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	1.721.497	1.721.497	-	1.721.497	-
<i>Instrumente financiare derivate</i>	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	1.962.708	1.962.708	1.962.708	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate</i>	1.962.708	1.962.708	1.962.708	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(961.381)	(961.381)	(961.381)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(82.554)	(82.554)	(82.554)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(19.482)	(19.482)	-	-	(19.482)
Datorii din instrumente financiare derivate	(102.779)	(102.779)	-	(102.779)	-
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(1.973.740)	(1.973.740)	-	(1.973.740)	-
Active financiare nete	83.588.648	83.588.648	52.584.859	31.023.271	(19.482)

Numerar si echivalente de numerar – in aceasta categorie sunt incluse numerarul si depozitele cu o scadenta mai mica de trei luni. Numerar si echivalente de numerar 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

Titlurile de plasament listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotation pe piata. Titlurile de plasament nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie. VUAN-ul este valoarea curenta a unei unitati de fond care se obtine prin impartirea activului net al fondului la numarul total de unitati emise de fond si aflate in circulatie. VUAN-ul se determina si se publica de regula zilnic de catre Administrator, valoarea fiind certificata in mod independent de catre Depozitar.

Obligatiuni pe o piata activa: includ instrumente ce sunt evaluate la pretul cotation pe o piata active, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie. 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 cotation pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie sau care nu au cotation in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, ALN- CLN.

Evaluarea obligatiunilor evaluate pe Nivelul 2 se realizeaza descompunand obligatiunea in urmatoarele riscuri:

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

Instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes „ALN-CLN” reprezinta expuneri de credit pe unul sau chiar doua entitati (statale sau corporative). Evaluarea instrumentelor de tip ALN-CLN se face plecand de la randamentul acestuia relativ la nivelul actual al rateleor de dobanda si primelor de risc din piata (ex. CDS). Astfel se determina un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotationile din piata pentru componentele sale (obligatiuni guvernamentale, rate de dobanda, curba de swap pentru moneda in care este denominat instrumental, prima de risc de credit al emitentului pe baza CDS-ului emitentului sau, sau in lipsa acestuia, CDS-ul unei entitati considerate similare din punct de vedere al riscului de credit).

Creante din instrumente financiare derivate/ Datorii din instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate utilizand tehnici consacrate pe pietele financiare (de exemplu, raportarea la valoarea curenta a unui alt instrument financiar similar, modele de analiza a fluxului de numerar si de evaluare a optiunilor etc.), astfel incat sa fie respectat principiul valorii juste.

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

La date de 31 decembrie creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Incasarea/plata creantelor/datoriilor in curs de decontare se realizeaza la T+1/T+2/T+3 in functie de tipul instrumentelor sau maximum o saptamana in cazul in care exista intarzieri in

decontare. Creantele si datoriile din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei, aceasta aproximand in mod rezonabil valoarea justa a acestora.

v. *Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului* includ in principal estimari ale onorariilor depozitarului si administratorului fiind evaluate pe Nivelul 1 si sunt prezentate la valoarea tranzactiei, perioada de decontare a acestora fiind scurta.

vi). *Alte datorii si cheltuieli estimate* includ in principal estimari ale onorariilor de audit statutar, taxe datorate ASF/bugetului de stat si sumele subscrise si inca nealocate la data raportarii, fiind evaluate pe Nivelul 3.

Transferuri intre nivele:

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

8. Numerar si echivalente de numerar

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	RON	RON
Numerar la banci	194.153	1.489.214
Depozite pe o perioada de pana la 3 luni	1.206.697	5.258.908
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(11)	(2.849)
	<u>1.400.839</u>	<u>6.745.273</u>

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

La date de 31 decembrie 2023 creantele reprezinta sume in curs de decontate aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparate precum si sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum o 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

Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 46.433.816 RON, divizat in 464.337 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 RON.

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

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

In tabelul urmator este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

	Capital propriu calculat conform IFRS RON	Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond RON	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform legislatiei in vigoare) RON
01 ianuarie 2022	112.247.493	1.828.966	114.076.460
Capital social	60.216.075	-	60.216.075
Prime de capital	34.461.542	19.398.844	53.860.385
Rezultat reportat	17.569.876	(17.569.876)	-
Modificari in timpul anului 2022:			
Rezultatul exercitiului	(3.674.756)	2.483.775	(1.190.981)
Subscriere unitati de fond	16.980.152	-	16.980.152
Rascumparare unitati de fond	(41.964.241)	-	(41.964.241)
31 decembrie 2022	83.588.648	4.312.741	87.901.389
Capital social	46.666.905	-	46.666.905
Prime de capital	23.026.623	18.207.861	41.234.484
Rezultat reportat	13.895.120	(13.895.120)	-
Modificari in timpul anului 2023:			
Rezultatul exercitiului	10.347.530	(2.143.549)	8.203.981
Subscriere unitati de fond	14.389.427	-	14.389.427
Rascumparare unitati de fond	(14.769.084)	-	(14.769.084)
31 decembrie 2023	93.556.521	2.169.193	95.725.715
Capital social	46.433.816	-	46.433.816
Prime de capital	22.880.055	26.411.843	49.291.899
Rezultat reportat	24.242.650	(24.242.650)	-

Subscrierea si rascumpararea de unitati de fond se bazeaza pe valoarea activului net per unitate (reprezentand 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 toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentata o reconciliere a numarului de unitati de fond in circulatie la inceputul si la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

	Unitati de fond aflate in circulatie
La 01 ianuarie 2022	602.161
Rascumparare si anulare	(226.584)
Subscriere	91.091
La 31 decembrie 2022	466.668
Rascumparare si anulare	(75.520)
Subscriere	73.189
La 31 decembrie 2023	464.337

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	201,4842	179,1181
Valoarea activului net per unitate conform VAN	206,1556	188,3595

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 mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor pe pietele de actiuni, obligatiuni, instrumente ale pietei monetare, precum si in depozite bancare.

Fondul va urmări obținerea de randamente favorabile și în același timp, protejarea capitalului investit prin limitarea, pe cât posibil, a pierderilor potențiale.

11.1. Venituri din dobanzi

	2023	2022
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	171.972	86.514
Contracte REPO	-	8.443
Titluri purtatoare de dobanda la valoare justa prin profit sau pierdere	4.145.180	3.696.645
Total	4.317.152	3.791.602

Veniturile totale din dobanzi includ atat veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin profit sau pierdere (titluri purtatoare de dobanda evaluate la valoare justa prin profit si pierdere) cat si veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar si contracte REPO).

11.2 Cheltuieli cu dobanzi

	2023	2022
	RON	RON
Contracte REPO	89.645	155.547
	89.645	155.547

12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	2023	2022
	RON	RON
Comisioane de custodie si depozitare	112.747	128.664
Comisioane de administrare	904.275	1.003.262
Total	1.017.022	1.131.926

In nota 16 *Informatii privind partile afiliate* se regasesc mai multe detalii cu privire la Administratorul si Depozitarul Fondului.

13. Impozite datorate

Fondul este scutit de impozit pe profit in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitul retinut 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% sau 3% in functie de perioada de detinere, cu 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 de 9.186 lei.

14. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru actionari (participanții la Fond). Riscul este inherent activitatilor Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanentă a Fondului. Fondul este expus riscului de piață (care include riscul valutar, riscul ratei dobânzii și riscul de preț), riscului de credit și riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține.

Structura de management al riscului

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

Administratorul implementează această abordare prin intermediul Direcției Administrare Riscuri, independentă de Direcția Investiții și celelalte direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului. Membrii din Direcția Administrare Riscuri (alături de cei din Conducerea Executivă și Direcția Control Intern și Conformitate) participă la Comitetul de Control Intern și Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principală analiza modului de desfășurare a activității de control intern și risc. De asemenea, directorul Direcției Administrare Riscuri (alături de membrii din Conducerea Executivă și Direcția Investiții) ia parte la Comitetul de Investiții, care analizează lunar activitățile desfășurate de către Direcția Investiții și se stabilesc pașii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiții.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ îndrumări privind investițiile, care prevăd strategia de afaceri generală, toleranța acestora la risc și filozofia generală de management al riscului.

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesivă a riscurilor

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la evoluțiile care afectează o anumită industrie și zonă geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură.

Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrarile riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice simultan.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

14.1 Riscul de piață

Riscul de piață este 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, preturi active. Riscul maxim la sfârșitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

Riscul ratei dobânzii

Riscul ratei dobânzii reprezintă riscul de diminuare a valorii de piață a pozițiilor de activ sensibile la rata dobânzii.

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobânzii rezulta din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

În tabelul de mai jos este prezentată sensibilitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei dobânzii, toate celelalte variabile rămânând constante.

În practică, rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza sensibilității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

	Modificare puncte de baza	Sensitivitatea modificării valorii juste a investițiilor creștere / (reducere) RON
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	(3.038.208) / 2.736.180
EUR	+150/(150)	(3.087.350) / 2.697.847
31 decembrie 2022		
RON	+200/(200)	(972.324) / 905.192
EUR	+150/(150)	(1.888.487) / 1.684.939

Expunerea la riscul ratei dobânzii

În tabelul următor este analizată expunerea Fondului la riscul ratei dobânzii. Activele și datoriile Fondului sunt clasificate în funcție de cea mai apropiată dintre data modificării pretului sau data maturității.

Creanțele din instrumente financiare în curs de decontare cât și datoriile din comisioanele de intermediere ale contrapartilor au o scadență de până la maximum 3 luni. Datoriile privind depozitarul și administratorul cât și alte datorii și cheltuieli angajate au o scadență de până la trei luni.

La 31 decembrie 2023	<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
Active							
Numerar si echivalente de numerar	1.400.839	-	-	-	-	-	1.400.839
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	3.524.731	4.470.676	5.958.441	43.533.573	37.690.178	-	95.177.599
Total active	4.925.570	4.470.676	5.958.441	43.533.573	37.690.178	-	96.578.438
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(89.080)	(89.080)
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(33.099)	(33.099)
Datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(10.684)	-	-	-	-	-	(10.684)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(2.889.054)	-	-	-	-	-	(2.889.054)
Total datorii	(2.899.738)	-	-	-	-	(122.179)	(3.021.917)
Total diferenta senzitivitate dobanda	2.025.832	4.470.676	5.958.441	43.533.573	37.690.178	(122.179)	93.556.521

La 31 decembrie 2022	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active							
Numerar si echivalente de numerar	6.745.273	-	-	-	-	-	6.745.273
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	1.309.062	1.309.062
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	-	1.556.495	5.350.365	49.444.531	22.322.858	-	78.674.249
Total active	6.745.273	1.556.495	5.350.365	49.444.531	22.322.858	1.309.062	86.728.584
Datorii							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(961.381)	(961.381)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(82.554)	(82.554)
Alte datorii si cheltuieli angajate	-	-	-	-	-	(19,482)	(19,482)
Datorii la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	(102.779)	-	-	-	-	-	(102.779)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(1.973.740)	-	-	-	-	-	(1.973.740)
Total datorii	(2.076.519)	-	-	-	-	(1.063.419)	(3.139.936)
Total diferenta senzitivitate dobanda	4.668.754	1.556.495	5.350.365	49.444.531	22.322.858	245.643	83.588.648

Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii cursurilor de schimb. Politica de investitii a urmarit structurarea plasamentelor pe piata monetara, in instrumente de credit pe termen scurt si/sau in instrumente lichide (obligatiuni, contracte repo si depozite).

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

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului exercitiului	
		2023 RON	2022 RON
	%		
EUR	5	2.520.571	1.906.259
USD	5	6.180	3.657

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

Concentrarea expunerii valutare

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

Moneda	31 decembrie 2023		31 decembrie 2022	
	%	RON	%	RON
EUR	55%	53.300.472	47%	41.060.285
USD	0%	123.608	0%	73.139
RON	45%	43.154.357	53%	45.595.159
Total		96.578.438		86.728.584

14.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond.

Investitorii Fondului au dreptul de a rascumpara oricand, integral sau partial, unitatile de fond detinute, conditia fiind ca acestea sa nu fie grevate de alte sarcini. Pretul de rascumparare este pretul care i se cuvine investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de BRD Asset Management S.A.I. in calitate de administrator si certificata de catre BRD-Groupe Societe Generale, in calitate de Depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare.

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

Datorii financiare

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

Active financiare

Analiza 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.

La 31 decembrie 2023	<1 luna RON	1 - 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 - 12 luni RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	Fara maturitate fixa	Total RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	1.400.839	-	-	-	-	-	-	1.400.839
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	4.429	3.520.302	4.470.676	5.958.441	43.533.573	37.690.178	-	95.177.599
Total active financiare neactualizate	1.405.268	3.520.302	4.470.676	5.958.441	43.533.573	37.690.178	-	96.578.438
Datorii financiare								
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(89.080)	-	-	-	-	-	-	(89.080)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(33.099)	-	-	-	-	-	-	(33.099)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(7.353)	(3.332)	-	-	-	-	-	(10.684)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(2.889.054)	-	-	-	-	-	-	(2.889.054)
Total datorii financiare neactualizate	(3.018.586)	(3.332)	-	-	-	-	-	(3.021.917)
Excedent / deficit de lichiditate	(1.613.318)	3.516.970	4.470.676	5.958.441	43.533.573	37.690.178	-	93.556.521

La 31 decembrie 2022	<1 luna RON	1 - 3 luni RON	3 - 6 luni RON	6 - 12 luni RON	1 - 5 ani RON	> 5 ani RON	Fara maturitate fixa	Total RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	6.745.273	-	-	-	-	-	-	6.745.273
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	1.309.062	-	-	-	-	-	-	1.309.062
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere (inclusiv active financiare gajate)	-	-	1.556.495	5.350.365	49.444.531	22.322.858	-	78.674.249
Total active financiare neactualizate	8.054.335	-	1.556.495	5.350.365	49.444.531	22.322.858	-	86.728.584
Datorii financiare								
Datorii din instrumente financiare in curs de decontare	(961.381)	-	-	-	-	-	-	(961.381)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(82.554)	-	-	-	-	-	-	(82.554)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(19.482)	-	-	-	-	-	-	(19.482)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(48.179)	(54.600)	-	-	-	-	-	(102.779)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(1.973.740)	-	-	-	-	-	-	(1.973.740)
Total datorii financiare neactualizate	(3.085.338)	(54.600)	-	-	-	-	-	(3.139.936)
Excedent / deficit de lichiditate	4.968.997	(54.600)	1.556.495	5.350.365	49.444.531	22.322.858	-	83.588.648

14.3 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	1.400.839	6.745.273
Creante provenite din instrumente financiare in curs de decontare	-	1.309.062
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	95.177.599	78.674.249
Total expunere la riscul de credit	96.578.438	86.728.584

Active financiare ce fac obiectul cerintelor privind deprecierea conform IFRS 9

Activele financiare ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2023 valoare pierderilor preconizate a fost de 11 RON (2022: 2.849 RON).

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

Fondul investeste in instrumente de datorie cu rating de investitie ridicat.

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	<u>% din total expunere</u>	<u>la riscul de credit</u>
Credit rating		
A+/A1	-	6%
A/A2	5%	-
AA-/Aa3	3%	-
A-/A3	3%	-
BBB+/Baa1	11%	13%
BBB/Baa2	4%	3%
BBB-/Baa3	55%	63%
BB+/Ba1	10%	1%
BB/Ba2	2%	5%
BB-/Ba3	4%	5%
B+/B1	2%	2%
Not Rated	1%	2%
Total	100%	100%

Concentrarea expunerii maxime la riscul de credit

In tabelul urmator este analizata concentrarea riscului in portofoliul instrumentelor de datorie al Fondului in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	78%	80%
Luxemburg	3%	3%
Olanda	-	1%
Irlanda	4%	7%
Bulgaria	1%	1%
Finlanda	4%	4%
Statele Unite ale Americii	1%	2%
Cehia	2%	1%
Franta	5%	-
Alte tari	2%	1%
Total	100%	100%

In tabelul urmator este analizata concentrarea riscului de credit in portofoliul instrumentelor de datorie 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	37%	35%
Energie	1%	1%
Industrial	1%	1%
Guvern	48%	53%
Imobiliar	2%	1%
Tehnologia informatiei	4%	4%
Alte sectoare	7%	5%
Total	100%	100%

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

15. Angajamente si datorii contingente

Atat in exercitiul financiar curent cat si in cel precedent nu au existat angajamente sau datorii contingente in afara angajamentelor prezentate in Nota 16 *Informatii privind partile afiliate*.

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 1,00%/an (2022: 1,00%/an) la valoarea activului net al Fondului (conform prospectului Fondului).

Comisionul acopera si cheltuielile legate de distributia unitatilor de fond, cheltuieli suportate de BRD Asset Management S.A.I., conform contractului de distribuire.

Comisionul de administrare se calculeaza si inregistreaza zilnic si se plateste lunar 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 comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 a fost in suma de 904.275 RON (2022: 1.003.262 RON). Comisioanele datorate Administratotului la 31 decembrie 2023 au fost in valoare de 78.733 RON (31 decembrie 2022: 73.421 RON).

Depozitarul

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

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

Pentru serviciile prestate in conformitate cu prevederile contractului de depozitare si custodie, Depozitarul Fondului percepe comisionul de depozitare si comisioane de custodie pentru activitatea desfasurata. Comisionul de depozitare are o valoare maxima de 0.20% / an aplicat la valoarea medie lunara a activului net.

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in România:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta fiecarei tranzactii;
- c) Comision pentru evenimente corporative: max. 200 RON / operatiune;

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate pe piete externe:

- a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;
- b) Comision de decontare tranzactii cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;
- d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei.

Depozitarul a aplicat aceeasi grila de comisioane atat in exercitiul financiar curent cat si in cel precedent.

Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si evidentieaza zilnic si se plateste lunar catre Depozitar. Comisioanele datorate Depozitarului 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 112.747 RON (2022: 128.664 RON). Onorariile de plata catre Depozitar la 31 decembrie 2023 sunt in valoare de 10.348 RON (31 decembrie 2022: 9.133 RON).

Participatiile partilor afiliate

	<u>31 decembrie 2023</u>		<u>31 decembrie 2022</u>	
	%	Numar UF	%	Numar UF
BRD ASIGURARI DE VIATA S.A.	10,77	50.024	6,98	32.597
FDI BRD DIVERSO	0,71	3.318	0,71	3.318
FDI BRD SIMFONIA	19,33	89.737	20,35	94.987
PERSONAL CHEIE	0,00	14	0,02	76

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

17. 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 OBLIGAȚIUNI

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.....	9
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul Riscului.....	14
6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS.....	14
7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	15
8. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță	16
9. Politica de remunerare	16
10. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	19
11. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului 31.12.2022 - 31.12.2023.....	20
12. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 31.12.2023	23
13. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente financiare.....	28
14. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii	32
15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor.....	33
16. Anexa 6 - Situația privind remunerarea personalului.....	34

1. Informații generale

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

BRD Obligațiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005.

Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor care urmăresc obținerea unui câștig de capital în condițiile unor fluctuații moderate prin expunerea la obligațiuni corporative.

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

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- 1) Prin rețeaua Distribuitorului;
- 2) Prin serviciul on-line 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..

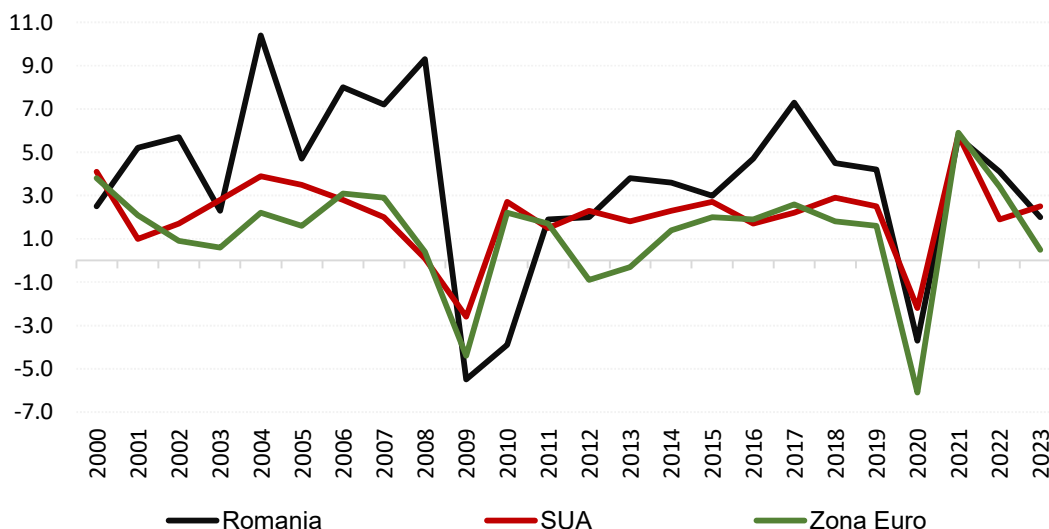
2. Evoluția macroeconomică în anul 2023

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 %)

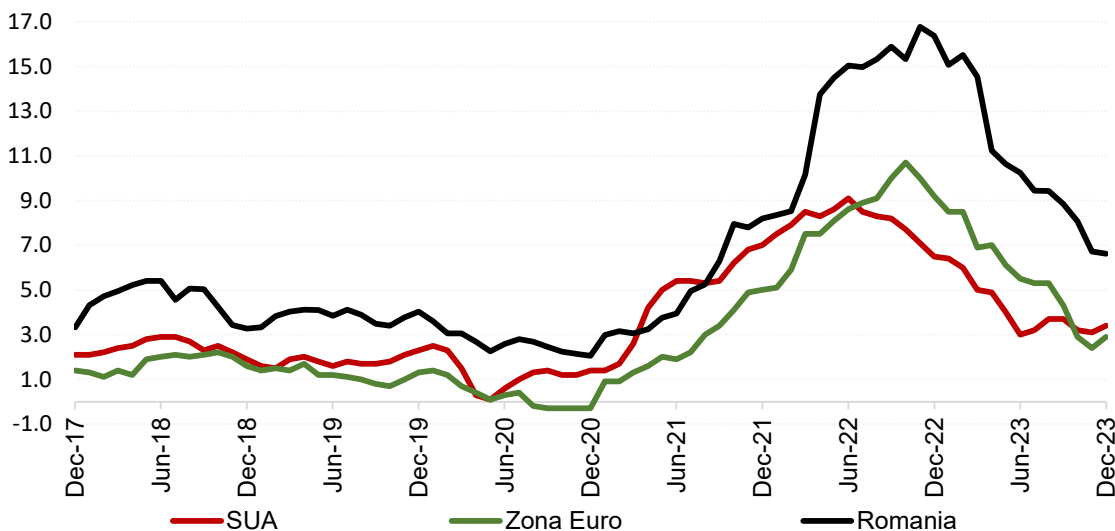


Așteptările de scădere a inflației s-au materializat pe parcursul anului 2023 în condițiile în care prețul produselor energetice și al materiilor prime care a determinat saltul inflației în anul 2022, a reversat creșterile consemnate anterior. De exemplu, în SUA rata anuală a inflației s-a redus la 3,4% 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 disiparea efectului de bază statistică (ieșirea din baza de calcul a ratelor ridicate ale inflației lunare înregistrate în anul 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 titlurilor 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, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice sau entități fără personalitate juridică, printr-o ofertă continuă de unități de fond, și plasarea pe diferite piețe financiare, cu accent pe segmentul obligațiunilor corporative. Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudențiale, conform legislației în vigoare.

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

Pe parcursul anului 2023, valoarea unei unități de fond emise de Fondul Obligațiuni a crescut cu 9,5%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului pe parcursul anului 2023.

Performanța BRD Obligațiuni pe parcursul anului 2023



Notă : Variații calculate față de valorile din 30.12.2022

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net al Fondului la data de 31 decembrie 2023 a fost 206,1556 RON.

Pe parcursul anului 2023, activul total al Fondului a crescut cu 7,8 mil. RON, adică cu 8,9%, ajungând la un nivel de 95,8 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 31.12.2023 se prezintă astfel: 48,7% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 52,9% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 1,3%, contractele repo -3,0%, iar alte active financiare 0,2%.

Valoarea unitară a activului net al consemnat o volatilitate moderată pe parcursul semestrului, fluctuând între un nivel minim al VUAN-ului de 188,6884 (înregistrat în data de 5 ianuarie 2023) și un nivel maxim de 206,1556 (înregistrat în data de 31 decembrie 2023).

Numărul de investitori a fost de 3.215 investitori la data de 31.12.2023, din care 3.144 persoane fizice și 71 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele

menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul are ca scop concentrarea pe obligațiuni corporative, expunerea pe această categorie de instrumente financiare a fost cea mai importantă la finalul anului 2023, însumând 52,9% din totalul activelor. Ponderea obligațiunilor corporative a crescut pe parcursul anului 2023, de la 42,9% la începutul anului la 52,0% la finalul semestrului I din anul 2023 și la 52,9% la finalul perioadei de referință. Creșterea expunerii pe acest tip de instrumente financiare a avut loc în contextul reducerii volatilității pe piețele financiare globale în anul 2023, menținerii unui sentiment favorabil activelor cu risc, dar și al dobânzilor atractive pe care le oferă obligațiunile corporative. Aceste instrumente financiare au înregistrat evoluții pozitive (creșteri de prețuri și scăderi de randamente) în anul 2023, întrucât tendința generală de reducere a inflației și finalizarea creșterilor de dobândă din SUA și Zona euro au impulsat cumpărările de obligațiuni corporative.

Printre cele mai importante achiziții realizate de Fondul BRD Obligațiuni se regăsesc cumpărările de obligațiuni emise de jucători importanți din sectorul bancar din piața locală, dar și internațională: 600 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2027 și 400 mii EUR obligațiuni cu scadența în 2028 ambele emise de Banca Transilvania, 200 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2027 emise de Banca Comercială Română, 300 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2027 emise de Raiffeisen Bank, 500 mii EUR obligațiuni cu scadența în anul 2024 emise de către HSBC Franța, 2,5 mil. RON obligațiuni cu maturitatea în iulie 2024 emise de Societe Generale și 2 mil. RON obligațiuni cu maturitatea în anul 2028 emise de Unicredit Bank România. Obligațiunile BCR, Banca Transilvania și Raiffeisen Bank au fost emise în contextul programului de acoperire a cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL), parte dintre ele fiind achiziționate de către Fond prin participarea la emisiunea de piață primară. Pe parcursul anului, Fondul a crescut expunerea pe CTP, un important dezvoltator imobiliar industrial și logistic din Europa care activează și în România, cumpărând de încă 500 mii EUR obligațiuni cu maturitatea în noiembrie 2023 (care au ajuns la scadență până la finalul anului) și 100 mii EUR în obligațiuni cu maturitatea în iunie 2025. De asemenea, Fondul a mai achiziționat încă 300 mii EUR obligațiuni cu maturitatea în iulie 2026 emise de Net4gas din Cehia. În portofoliul Fondului au fost adăugate și obligațiuni cu maturitatea în 2025 emise de Globalworth (în sumă de 200 mii EUR), unul dintre cei mai importanți proprietari de clădiri de birouri din București, care activează și în Polonia. Pe de altă parte, Fondul a vândut obligațiunile emise de banca de dezvoltare Black Sea Trade and Development cu maturitatea în 2026 (în sumă de 1,5 mil RON). O obligațiune pe termen scurt emisă de către Citi Bank a scadentat în luna iunie 2023, în sumă de 500 mii RON.

Principalele zece dețineri de obligațiuni emise de către companii la finalul anului 2023 sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țară ¹	Pondere în activ – dec. 2023 (%)	Pondere în activ – dec. 2022 (%)
Banca Comercială Română	România	6.4	5.7
Banca Transilvania	România	5.6	0.0
Unicredit Bank	România	4.4	2.5
Raiffeisen Bank	România	3.9	2.4
Nokia Corporation	Finlanda	3.7	3.9
Starling Finance Designated Activity	Irlanda	3.1	3.4
Societe Generale	Franța	2.7	0.0
RCS & RDS	România	2.6	2.6
HSBC Franța	Franța	2.6	0.0
Net4gas	Cehia	2.3	0.6

Ponderea obligațiunilor guvernamentale în totalul activului Fondului s-a redus în primul semestru din anul 2023, de la 49,3% începutul anului la 44,5% la finalul primului semestru și a crescut ușor în semestrul al doilea, însă a rămas la un nivel inferior celui consemnat la începutul perioadei, însumând 47,2% din totalul activelor la finalul anului 2023. Expunerea Fondului pe obligațiuni de stat românești denominate în RON s-a redus pe parcursul anului 2023, de la 30,0% la începutul perioadei la 24,0% la finalul acesteia. Pe de altă parte, expunerea fondului pe obligațiuni de stat românești denominate în valută (exclusiv EUR la finalul perioadei) a crescut de la 19,3% la începutul perioadei la 23,2% la finalul acesteia. Scăderea expunerii Fondului pe titluri de stat a fost consecință a creșterii expunerii pe obligațiuni corporative. Din punctul de vedere al emitentului, toate obligațiunile guvernamentale ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România la finalul anului 2023. Fondul a participat la unele dintre emisiunile de eurobonduri ale României din acest an, dobânzile la care au fost emise aceste titluri fiind unele atractive, însă o parte din dețineri au fost vândute ulterior. Pe parcursul anului 2023, obligațiunile de stat românești au avut performanțe favorabile, fiind consemnate creșteri de prețuri și scăderi de randamente, în contextul trendului descendent global al inflației și finalizării procesului de creștere a ratelor de dobândă atât în România, cât și în principalele țări dezvoltate (SUA și Zona euro).

Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului este acoperită prin operațiuni de hedging.

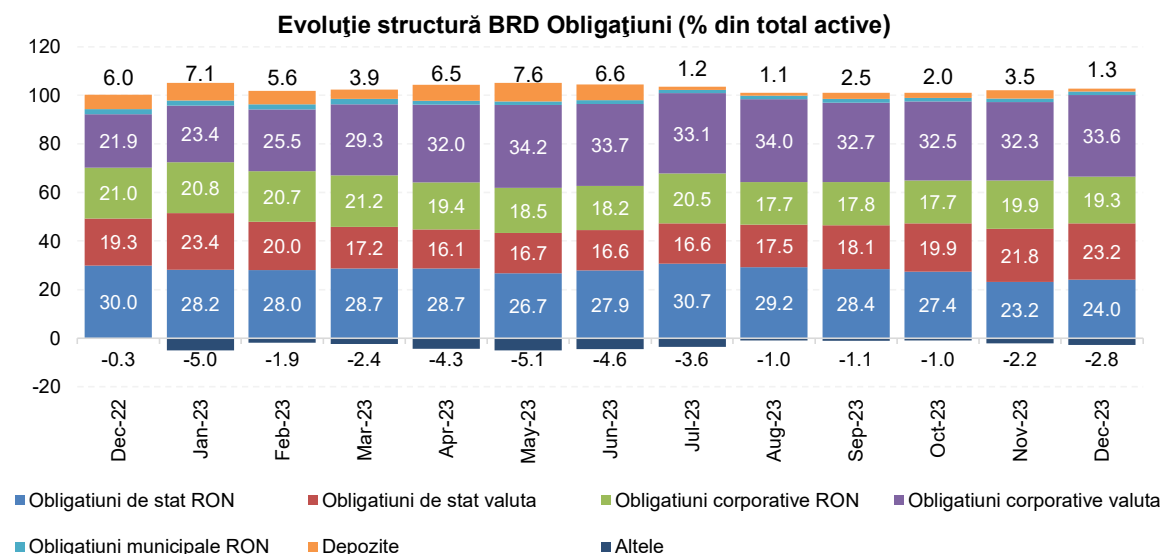
Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus în anul 2023, reprezentând 1,4% la finalul lunii decembrie 2023 față de 2,1% la începutul acestui an, în condițiile în care Fondul a vândut o parte din deținerile de obligațiuni cu maturitatea în anul 2028 (în sumă de 460 mii RON) emise de Primăria Municipiului București. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului este Primăria

¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

Municipiului București.

O tendință descendentă a fost înregistrată și în cazul depozitelor bancare, ponderea acestora reducându-se de la 6,0% la începutul anului 2023 la 1,3% la finalul aceluiași an. Ponderea operațiunilor repo a crescut ușor în acest an, dar a rămas modestă, reprezentând -3,0% din totalul activelor la finalul perioadei de referință față de -2,3% la finalul anului 2022.

Evoluția lunară a ponderilor principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul anului 2023 este reprezentată în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul anului 2023 este prezentat în tabelul de mai jos:

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	47.2
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	6.4
Banca Transilvania	Obligațiuni corporative	5.6
Unicredit Bank	Obligațiuni corporative	4.4
Raiffeisen Bank	Obligațiuni corporative	3.9
Nokia Corporation	Obligațiuni corporative	3.7
Starling Finance Designated Activity	Obligațiuni corporative	3.1

Societe Generale	Obligațiuni corporative	2.7
RCS & RDS	Obligațiuni corporative	2.6
HSBC Franța	Obligațiuni corporative	2.6

5. Managementul Riscului

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

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

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

Fondul are în vedere utilizarea de instrumente financiare derivate pentru gestionarea riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

6. Situațiile Financiare ale FDI BRD OBLIGAȚIUNI conform IFRS

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

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată;
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportărilor anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările ulterioare.

Rezultatele financiare prezintă situația financiară a FDI BRD OBLIGAȚIUNI 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:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	RON	RON
Acoperirea pierderilor preconizate pentru depozitele bancare	(11)	(2.849)
Instrumente financiare recunoscute la valoarea justă	(2.169.182)	(4.309.893)
Total	(2.169.193)	(4.312.741)

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 93.556.521 lei (2022: 83.588.648 lei).

În **Anexa nr. 5** se regăsește Situația poziției financiare la 31 decembrie 2023 a Fondului, care prezintă rezultatul net realizat în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023, profit în sumă de 10.347.530 lei (2022: pierdere 3.674.756 lei).

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

7. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

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

Modificarea documentației prin:

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

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

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

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

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare 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 Guvernare 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.

9. Politica de remunerare

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

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;

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

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

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.

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General



Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
I	Total active	100.11%	100.00%	-	87,996,312.65	100.11%	100.00%	-	95,828,758.33	7,832,445.68
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care:	88.19%	88.09%	-	77,519,217.77	83.98%	83.89%	-	80,394,979.16	2,875,761.39
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România, din care:	45.46%	45.41%	-	39,957,793.79	21.52%	21.50%	-	20,603,607.76	(19,354,186.03)
1.1.1	Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administrația publică locală	2.13%	2.13%	-	1,871,059.73	1.45%	1.45%	-	1,385,303.95	(485,755.78)
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	13.32%	13.31%	-	11,710,954.93	14.36%	14.34%	-	13,741,478.62	2,030,523.69
1.1.4	obligatiuni emise de administrația publică centrală	30.01%	29.97%	-	26,375,779.13	5.72%	5.72%	-	5,476,825.19	(20,898,953.94)
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	42.73%	42.69%	-	37,561,423.98	55.22%	55.16%	-	52,861,635.12	15,300,211.14
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	29.64%	29.61%	-	26,057,117.49	38.61%	38.56%	-	36,955,856.17	10,898,738.68
1.2.4	obligatiuni emise de administrația publică centrală	13.09%	13.07%	-	11,504,306.49	16.62%	16.60%	-	15,905,778.95	4,401,472.46
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	1.25%	1.24%	-	1,094,982.81	7.24%	7.23%	-	6,929,736.28	5,834,753.47
2.1	obligatiuni	1.25%	1.24%	-	1,094,982.81	7.24%	7.23%	-	6,929,736.28	5,834,753.47
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	5.98%	5.98%	-	5,258,908.21	1.26%	1.26%	-	1,206,697.84	(4,052,210.37)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din România	5.98%	5.98%	-	5,258,908.21	1.26%	1.26%	-	1,206,697.84	(4,052,210.37)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.12%	-0.12%	-	(102,778.51)	-0.01%	-0.01%	-	(5,907.32)	96,871.19
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.12%	-0.12%	-	(102,778.51)	-0.01%	-0.01%	-	(5,907.32)	96,871.19
7	Conturi curente si numerar	1.69%	1.69%	-	1,489,214.17	0.20%	0.20%	-	194,152.78	(1,295,061.39)
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	0.49%	0.49%	-	427,984.34	11.65%	11.64%	-	11,156,352.11	10,728,367.77
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an	2.73%	2.73%	-	2,401,723.89	14.67%	14.66%	-	14,045,406.48	11,643,682.59
8.2	contracte repo <1 an	-2.25%	-2.24%	-	(1,973,739.55)	-3.02%	-3.01%	-	(2,889,054.37)	(915,314.82)
8.3										-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	2.24%	2.24%	-	1,968,217.76	3.03%	3.03%	-	2,901,618.76	933,401.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.39%	0.39%	-	340,566.10	-0.02%	-0.02%	-	(19,135.00)	(359,701.10)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.01%	-0.01%	-	(7,125.00)	-0.02%	-0.02%	-	(19,135.00)	(12,010.00)
12.2	Sume in curs de decontare	0.40%	0.40%	-	347,691.10	0.00%	0.00%	-	-	(347,691.10)
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2022				Sfarsitul perioadei de raportare 31/12/2023				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
II	Total obligatii	0.11%	0.11%	-	94,923.37	0.11%	0.11%	-	103,043.57	8,120.20
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	73,420.51	0.08%	0.08%	-	78,732.15	5,311.64
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	6,115.93	0.01%	0.01%	-	6,558.39	442.46
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	10.79	0.00%	0.00%	-	-	(10.79)
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	6,855.33	0.01%	0.01%	-	7,465.60	610.27
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	4,947.40	0.01%	0.01%	-	4,974.60	27.20
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	3,017.26	0.00%	0.00%	-	3,789.93	772.67
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	556.15	0.00%	0.00%	-	498.90	(57.25)
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	1,024.00	1,024.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.89%	-	87,901,389.28	100.00%	99.89%	-	95,725,714.76	7,824,325.48

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OBLIGAȚIUNI
LA 31.12.2023**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	95,725,714.76	87,901,389.28	7,824,325.48
Numar de unitati de fond in circulatie	464,337.090639	466,668.018670	(2,330.928031)
Valoarea unitara a activului net	206.1556	188.3595	17.7961
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA



Coordonator Control Intern și Conformitate
Cristina BUZEA



12. Anexa 2

BRD OBLIGATIUNI – 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

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/prima 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	%	%
Agricover Holding	AGV26E	RO12D96WS646	-	7.00	1-Feb-21	3-Feb-23	3-Feb-24	3.50%	100.0000	4.79	1591.78	-	-	-	1,796,539.33	0.88%	1.875%
Autonom Service	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	7.00	19-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	100.0000	1.12	43.80	-	-	-	349,747.06	0.15%	0.365%
Autonom Service	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	246.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	6.08	-	-	-	1,231,191.06	1.23%	1.285%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQP0PSW5	-	16.00	22-Dec-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40%	100.0000	0.09	0.70	-	-	-	39,852.82	0.12%	0.042%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQP0PSW5	-	25.00	20-Dec-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40%	96.3289	0.10	0.70	4.7050	-	-	60,572.07	0.19%	0.063%
Impact Develop	IMP26E	ROJOPQP0PSW5	-	9.00	30-Dec-22	24-Dec-23	24-Jun-24	6.40%	96.7500	0.10	0.70	4.0653	-	-	21,871.58	0.07%	0.023%
Libra Internet Bank	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	2.00	24-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100.0000	11.81	1121.53	-	-	-	1,006,078.33	0.50%	1.050%
Total															4,505,852.05		4.702%

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	3.00	19-May-21	21-May-23	21-May-24	3.90%	100.0000	53.28	11,987.7033	-	-	-	1,535,963.11	0.15%	1.603%
Banca Comerciala	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	6.00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.35%	100.0000	73.09	1,169.3983	-	-	-	3,007,016.39	0.50%	0.138%
Banca Comerciala	BCR28B	ROPQTANGMLM3	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-23	9-Dec-24	5.98%	100.0000	81.69	1,878.9600	-	-	-	501,878.96	0.08%	0.524%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	99.0000	1.44	337.2130	77.2875	-	-	103,145.01	0.02%	0.108%
Primaria Municipi	PMB25	ROPMBUDBL046	-	123.00	16-Oct-19	4-May-23	4-May-24	5.10%	103.5963	1.22	337.2131	-272.7840	-	-	1,282,158.94	0.22%	1.338%
Unicredit Bank S	UCB28	ROG0M1EGXBN8	-	4.00	22-Nov-23	24-Nov-23	24-Nov-24	7.82%	100.0000	106.83	4,059.5625	-	-	-	2,016,238.25	0.42%	2.104%
Unicredit Bank S	UCB24	ROUCTDBDC048	-	210.00	25-Jul-17	15-Jul-23	15-Jan-24	7.62%	100.0000	2.09	354.9041	-	-	-	2,174,529.86	1.14%	2.269%
Total															10,620,930.52		11.083%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	200.00	25-Mar-21	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	108.3939	0.65	202.3630	-	98.6495	4.932.4750	1,026,967.60	0.01%	1.072%
RO1425DBN029	RO1425DBN029	29-Dec-23	200.00	25-May-21	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	107.8885	0.65	202.3630	-	98.6495	4.932.4750	1,026,967.60	0.01%	1.072%
Total														2,053,935.20		2.143%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	1,817.00	5-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.9977	0.02	0.1415	-1.2140	-	-	4.9746	912,247.72	0.08%	0.952%
ROV1AN91PRA1	ROV1AN91PRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102.0008	0.02	0.1415	-1.2039	-	-	4.9746	2,510,642.27	0.17%	2.620%
Total														4.9746	3,422,889.99		3.572%

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

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

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

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
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Citigroup Global	XS1762726278	-	3.00	16-Apr-18	27-Apr-23	27-Apr-24	4.90%	100.0000	66.94	16668.03	-	-	-	1.0000	1,550,004.10	4.62%	1.617%
Raiffeisen Bank	XS2339508587	-	4.00	7-May-21	14-May-23	14-May-24	3.09%	100.0000	44.27	10269.80	-	-	-	1.0000	2,141,079.21	0.52%	2.234%
Societe Generale	XS2627666592	-	25.00	24-Jul-23	31-Jul-23	31-Jul-24	6.50%	100.0000	17.81	2742.47	-	-	-	1.0000	2,568,561.64	5.00%	2.680%
Starling Finance	XS2433821498	-	2,960.00	12-Jan-22	26-Nov-23	26-Feb-24	8.45%	100.0000	0.23	8.45	-	-	-	1.0000	2,985,012.00	8.55%	3.115%
Total															9,244,656.95		9.647%

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	%	LEI	LEI	LEI	%	%
Alpha Bank	XS1992938347	-	100.00	9-May-19	16-Nov-23	16-May-24	5.60%	100.0000	0.16	7.15	-	-	-	4.9746	501,017.68	0.05%	0.523%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	18-Jun-21	16-Nov-23	16-May-24	5.60%	101.4000	0.14	7.15	-12.2021	-	-	4.9746	752,868.15	0.08%	0.786%
Alpha Bank	XS1992938347	-	150.00	28-Dec-22	16-Nov-23	16-May-24	5.60%	100.6800	0.14	7.15	-4.9614	-	-	4.9746	752,898.45	0.08%	0.786%
Banca Comerciala	AT0000A34C43	29-Dec-23	2.00	11-May-23	19-May-23	19-May-24	7.63%	100.0000	20.84	4729.17	-	105.8125	105.812.5000	4.9746	1,099,801.13	0.03%	1.148%
Banca Transilvania	XS2724401588	-	200.00	29-Nov-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	100.0000	0.20	4.95	-	-	-	4.9746	999,847.04	0.04%	1.043%
Banca Transilvania	XS2724401588	-	200.00	21-Dec-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	103.5000	0.18	4.95	-0.0968	-	-	4.9746	1,034,572.88	0.04%	1.080%
Banca Transilvania	XS2616733981	29-Dec-23	300.00	21-Apr-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	99.6840	0.24	60.38	-	105.5685	1,055.6850	4.9746	1,665,591.74	0.04%	1.738%
Banca Transilvania	XS2616733981	29-Dec-23	100.00	17-May-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	103.2500	0.24	60.38	-	105.5685	1,055.6850	4.9746	555,197.25	0.01%	0.579%
Banca Transilvania	XS2616733981	29-Dec-23	200.00	4-Aug-23	27-Apr-23	27-Apr-24	8.88%	103.6000	0.24	60.38	-	105.5685	1,055.6850	4.9746	1,110,394.49	0.03%	1.159%
Bulgarian Energy	XS1839682116	29-Dec-23	50.00	27-Sep-19	28-Jun-23	28-Jun-24	3.50%	110.1250	0.10	17.88	-	97.0775	970.7750	4.9746	245,908.80	0.01%	0.257%
Bulgarian Energy	XS1839682116	29-Dec-23	100.00	2-Oct-19	28-Jun-23	28-Jun-24	3.50%	110.2000	0.10	17.88	-	97.0775	970.7750	4.9746	491,817.56	0.03%	0.513%
CTP N.V.	XS2356029541	29-Dec-23	100.00	28-Nov-23	21-Jun-23	21-Jun-24	0.50%	92.8200	0.01	2.65	-	94.3465	943.4650	4.9746	470,654.52	0.02%	0.491%
Globalwirth Real	XS1799975922	29-Dec-23	100.00	31-May-23	29-Mar-23	29-Mar-24	3.00%	83.2300	0.08	22.79	-	91.1885	911.8850	4.9746	464,961.88	0.02%	0.485%
Globalwirth Real	XS1799975922	29-Dec-23	100.00	15-Dec-23	29-Mar-23	29-Mar-24	3.00%	92.2250	0.08	22.79	-	91.1885	911.8850	4.9746	464,961.88	0.02%	0.485%
HSBC FRANCE	FR0013420023	29-Dec-23	2.00	28-Feb-23	17-May-23	17-May-24	0.25%	96.0300	0.69	156.42	-	98.6050	98.605.0000	4.9746	982,597.12	0.02%	1.025%
HSBC FRANCE	FR0013420023	29-Dec-23	2.00	13-Mar-23	17-May-23	17-May-24	0.25%	96.2700	0.69	156.42	-	98.6050	98.605.0000	4.9746	982,597.12	0.02%	1.025%
HSBC FRANCE	FR0013420023	29-Dec-23	1.00	30-Mar-23	17-May-23	17-May-24	0.25%	96.4980	0.68	156.42	-	98.6050	98.605.0000	4.9746	491,298.56	0.01%	0.513%
Net4gas	XS1090449627	-	100.00	16-Oct-19	28-Jul-23	28-Jul-24	3.50%	114.7500	0.01	15.01	-74.6458	-	-	4.9746	544,150.50	0.06%	0.568%
Net4gas	XS1090449627	-	300.00	29-Nov-23	28-Jul-23	28-Jul-24	3.50%	82.5000	0.01	15.01	-74.6458	-	-	4.9746	1,632,451.50	0.19%	1.704%
Nokia Corporatio	XS1577731604	29-Dec-23	150.00	27-Dec-19	15-Mar-23	15-Mar-24	2.00%	105.1200	0.05	15.96	-	99.5010	995.0100	4.9746	754,372.92	0.04%	0.787%
Nokia Corporatio	XS1577731604	29-Dec-23	150.00	27-Dec-19	15-Mar-23	15-Mar-24	2.00%	105.1200	0.05	15.96	-	99.5010	995.0100	4.9746	754,372.92	0.04%	0.787%
Nokia Corporatio	XS1577731604	29-Dec-23	100.00	6-Feb-20	15-Mar-23	15-Mar-24	2.00%	105.5000	0.05	15.96	-	99.5010	995.0100	4.9746	502,915.30	0.03%	0.525%
Nokia Corporatio	XS1577731604	29-Dec-23	150.00	14-Feb-20	15-Mar-23	15-Mar-24	2.00%	106.0500	0.05	15.96	-	99.5010	995.0100	4.9746	754,372.92	0.04%	0.787%
Nokia Corporatio	XS1577731604	29-Dec-23	150.00	6-Dec-22	15-Mar-23	15-Mar-24	2.00%	98.8750	0.05	15.96	-	99.5010	995.0100	4.9746	754,372.92	0.04%	0.787%
Raiffeisen Bank	XS2700245561	29-Dec-23	3.00	20-Nov-23	12-Oct-23	12-Oct-24	7.00%	101.7000	19.13	1549.18	-	103.4780	103.478.0000	4.9746	1,567,404.63	0.10%	1.636%
RCS & RDS SA	XS2107451069	29-Dec-23	3.00	20-Apr-22	5-Aug-23	5-Feb-24	2.50%	97.5550	6.94	1013.89	-	98.0235	98,023.5000	4.9746	1,478,014.20	0.07%	1.542%
RCS & RDS SA	XS2107451069	29-Dec-23	2.00	2-Dec-22	5-Aug-23	5-Feb-24	2.50%	92.4000	6.95	1013.89	-	98.0235	98,023.5000	4.9746	985,342.80	0.04%	1.028%
SG Issuer	XS2108201919	-	4.00	6-Mar-20	4-Feb-23	4-Feb-24	2.27%	100.0000	6.22	2058.55	-	-	-	4.9746	2,030,801.80	2.00%	2.119%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Oct-23	29-Jan-24	6.93%	100.0000	24.07	1540.45	-	-	-	4.9746	1,258,976.20	2.27%	1.314%
Willow No.2 (Irel)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	1528.13	-	-	-	4.9746	629,428.84	1.25%	0.657%
Willow No.2 (Irel)	XS2306625505	-	2.00	17-Feb-21	20-Dec-23	20-Mar-24	6.99%	100.0000	19.41	232.94	-	-	-	4.9746	997,237.52	1.67%	1.041%
Total															27,711,199.22		28.917%

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 Finant	XS1420357318	29-Dec-23	78.00	15-Jul-19	26-May-23	26-May-24	2.88%	110.5300	0.08	17.28	-	93.6335	936.3350	4.9746	370,021.10	0.00%	0.386%
Ministerul Finant	XS1420357318	29-Dec-23	150.00	15-Jul-19	26-May-23	26-May-24	2.88%	110.4600	0.08	17.28	-	93.6335	936.3350	4.9746	711,579.02	0.01%	0.743%
Ministerul Finant	XS1420357318	29-Dec-23	22.00	19-Jul-19	26-May-23	26-May-24	2.88%	110.7000	0.08	17.28	-	93.6335	936.3350	4.9746	104,364.92	0.00%	0.109%
Ministerul Finant	XS1420357318	29-Dec-23	53.00	27-Nov-20	26-May-23	26-May-24	2.88%	111.5500	0.08	17.28	-	93.6335	936.3350	4.9746	251,424.64	0.00%	0.262%
Ministerul Finant	XS1968706876	29-Dec-23	200.00	12-Jan-21	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	134.6250	0.13	34.50	-	84.2265	842.2650	4.9746	872,308.99	0.01%	0.910%
Ministerul Finant	XS1968706876	29-Dec-23	250.00	4-Oct-23	3-Apr-23	3-Apr-24	4.63%	72.0000	0.13	34.50	-	84.2265	842.2650	4.9746	1,090,386.26	0.01%	1.138%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	70.00	11-May-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	90.3000	0.10	21.78	-	92.1175	921.1750	4.9746	328,358.93	0.00%	0.343%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	250.00	18-Aug-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	88.0500	0.10	21.78	-	92.1175	921.1750	4.9746	1,172,710.47	0.01%	1.224%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	237.00	30-Sep-22	26-May-23	26-May-24	3.62%	76.0000	0.10	21.78	-	92.1175	921.1750	4.9746	1,111,729.53	0.01%	1.160%
Ministerul Finant	XS2330514899	29-Dec-23	250.00	15-Nov-22	14-Apr-23	14-Apr-24	2.75%	58.7000	0.08	19.69	-	67.3710	673.7100	4.9746	862,341.69	0.02%	0.900%
Ministerul Finant	XS2330514899	29-Dec-23	400.00	22-May-23	14-Apr-23	14-Apr-24	2.75%	59.3500	0.08	19.69	-	67.3710	673.7100	4.9746	1,379,746.70	0.03%	1.440%
Ministerul Finant	XS2434895558	29-Dec-23	100.00	31-Jan-22	7-Mar-23	7-Mar-24	2.13%	99.9420	0.06	17.42	-	90.9560	909.5600	4.9746	461,134.48	0.01%	0.481%

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 Finant	XS2434895806	29-Dec-23	200.00	17-Oct-23	7-Feb-23	7-Feb-24	3.75%	79.1500	0.10	33.70	-	86.2780	862.7800	4.9746	891.924.54	0.02%	0.931%
Ministerul Finant	XS2538440780	29-Dec-23	125.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	13.11	-	102.8020	1.028.0200	4.9746	647.403.60	0.01%	0.676%
Ministerul Finant	XS2538441598	29-Dec-23	200.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.63%	103.2150	0.18	17.38	-	107.1065	1.071.0650	4.9746	1.082.912.76	0.01%	1.130%
Ministerul Finant	XS2538441598	29-Dec-23	200.00	14-Aug-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.63%	104.5500	0.18	17.38	-	107.1065	1.071.0650	4.9746	1.082.912.76	0.01%	1.130%
Ministerul Finant	XS2689948078	29-Dec-23	200.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.1940	0.17	18.29	-	105.9345	1.059.3450	4.9746	1.072.159.57	0.01%	1.119%
Ministerul Finant	XS2689948078	29-Dec-23	250.00	1-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.6000	0.17	18.29	-	105.9345	1.059.3450	4.9746	1.340.199.42	0.01%	1.399%
Ministerul Finant	XS2689948078	29-Dec-23	200.00	5-Dec-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	102.7000	0.17	18.29	-	105.9345	1.059.3450	4.9746	1.072.159.57	0.01%	1.119%
Total															15,905,778.95		16.598%

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligatiuni nou emise

1. Obligatiuni nou emise denuminate in RON

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
					%	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finant	150.00	25-Jul-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	105.4793	1.00	249.0164	-	832.956.21	0.000%	0.869%
Ministerul Finant	100.00	6-Nov-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	102.9343	1.00	249.0164	-	555.304.14	0.000%	0.579%
Ministerul Finant	100.00	18-Dec-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	105.0898	1.00	249.0164	-	555.304.14	0.000%	0.579%
Ministerul Finant	200.00	19-Dec-23	28-Apr-23	28-Apr-24	7.35%	105.3844	1.00	249.0164	-	1.110.608.28	0.000%	1.159%
Ministerul Finant	72.00	20-Mar-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	103.8517	1.09	269.9454	-	411.564.27	0.000%	0.429%
Ministerul Finant	167.00	29-May-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	104.8133	1.09	269.9453	-	954.600.45	0.000%	0.996%
Ministerul Finant	139.00	19-Jun-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	106.8677	1.09	269.9453	-	794.547.68	0.000%	0.829%
Ministerul Finant	300.00	6-Jul-23	29-Apr-23	29-Apr-24	8.00%	106.6770	1.09	269.9454	-	1.714.851.11	0.000%	1.789%
Total										6,929,736.28		7.231%

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	%
BRD Groupe Soc		
Citibank Romania	59.686.24	0.062%
Credit Europe Ba	34.243.32	0.036%
ING Bank NV An	68.745.55	0.072%
Total	162,675.11	0.170%

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	%
BRD Groupe Soc	-	4.9746		
Citibank Romania	76.64	4.9746	381.25	0.000%
Credit Europe Ba	2.306.53	4.9746	11,474.06	0.012%
ING Bank NV An	97.97	4.9746	487.36	0.001%
Total			12,342.67	0.013%

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 Soc	-	0.0130	-	
Total			0.00	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 Soc	-	4.4958	-	
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 Soc	19.135.00	0.020%
Total	19.135.00	0.020%

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 toatala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	902.311.26	119.05	357.16	902.668.42	0.942%
Total							902.668.42	0.942%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	29-Dec-23	3-Jan-24	2.70%	36260.12	2.72	8.16	4.9746	180.420.19	0.188%
Total								180.420.19	0.188%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiaa	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Soc	29-Dec-23	3-Jan-24	1.50%	27490.94	1.15	3.44	4.4958	123.609.23	0.129%
Total								123.609.23	0.129%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Soc	795.000.00	Vanzare	27-Dec-23	1-Feb-24	4.9805	4.9746	4.9829	-0.0024	-1.898.75	-0.002%
Citibank Europe	1.700.000.00	Vanzare	5-Dec-23	15-Jan-24	4.9775	4.9746	4.9776	-0.0001	-169.69	0.000%
Citibank Europe	1.000.000.00	Vanzare	28-Dec-23	5-Feb-24	4.9838	4.9746	4.9834	0.0003	348.19	0.000%
ING Bank NV An	600.000.00	Vanzare	27-Dec-23	1-Feb-24	4.9805	4.9746	4.9829	-0.0024	-1.433.02	-0.001%
Total									-3.153.27	-0.003%

2. Contracte swap
evaluare in functie de cotație

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotație	Cotație contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						LEI	%
BRD Groupe Soc	200.000.00	14-Dec-23	22-Jan-24	31-Dec-23	0.0061	79.71	0.000%
BRD Groupe Soc	450.000.00	14-Nov-23	15-Jan-24	31-Dec-23	0.0041	4.309.43	0.004%
BRD Groupe Soc	890.000.00	5-Dec-23	15-Jan-24	31-Dec-23	0.0041	-1.331.73	-0.001%
BRD Groupe Soc	2.925.000.00	4-Dec-23	11-Jan-24	31-Dec-23	0.0030	-1.751.84	-0.002%
BRD Groupe Soc	160.000.00	19-Dec-23	22-Jan-24	31-Dec-23	0.0061	-350.74	0.000%
BRD Groupe Soc	600.000.00	21-Dec-23	29-Jan-24	31-Dec-23	0.0080	-3.165.10	-0.003%
Citibank Europe	320.000.00	4-Dec-23	11-Jan-24	31-Dec-23	0.0030	-159.71	0.000%
ING Bank NV An	250.000.00	7-Dec-23	18-Jan-24	31-Dec-23	0.0050	-423.75	0.000%
JPMorgan Chase	250.000.00	4-Dec-23	11-Jan-24	31-Dec-23	0.0030	39.68	0.000%
Total						-2.754.05	-0.003%

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare Initiala	Crestere zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda cumulata	Valoare totala RON	Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
2178857954 REP	REPO	100.00	18-Dec-23	19-Jan-24	933.3846	-0.51	-	-1.33	-464,983.82	0.01%	-0.485%
2538441598 REP	REPO	250.00	20-Dec-23	23-Jan-24	1,083.0347	-0.60	-	-1.32	-1,348,554.12	0.01%	-1.407%
2178857954 REP	REPO	230.00	22-Dec-23	29-Jan-24	939.4876	-0.52	-	-0.52	-1,075,516.43	0.01%	-1.122%
Total									-2,889,054.37		-3.015%

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	%	%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	98.00	23-Feb-23	29-Sep-24	103.5609	1.13	-	105.9427	564,868.83	0.00%	0.589%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	62.00	23-Feb-23	29-Sep-24	103.3070	1.13	-	105.9426	357,365.99	0.00%	0.373%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	120.00	27-Apr-23	29-Sep-24	106.0994	1.13	-	105.9426	691,676.11	0.00%	0.722%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	172.00	29-Apr-23	29-Sep-24	106.0790	1.13	-	105.9426	991,402.43	0.01%	1.035%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	100.00	17-Jul-23	29-Sep-24	111.5045	1.13	-	105.9426	576,396.76	0.00%	0.601%
RO52COA3C829	Obligatiuni-fix	100.00	24-Aug-23	29-Sep-24	109.0131	1.13	-	105.9426	576,396.76	0.00%	0.601%
ROAW5KY5CD7	Obligatiuni - fix	6.00	30-Mar-23	26-Jan-24	87.6114	0.57	-	193.2883	29,081.33	0.00%	0.030%
ROGSHSTVFMX	Obligatiuni - fix	100.00	19-Aug-21	24-Jun-24	100.0188	0.44	-	84.8019	476,600.19	0.00%	0.497%
ROGSHSTVFMX	Obligatiuni - fix	100.00	2-Sep-21	24-Jun-24	98.8957	0.44	-	84.8019	476,600.19	0.00%	0.497%
ROO7A2HSYIN8	Obligatiuni - fix	38.00	10-Nov-22	25-Feb-24	86.8011	0.92	-	284.5205	205,884.78	0.00%	0.215%
ROO7A2HSYIN8	Obligatiuni - fix	100.00	16-Jan-23	25-Feb-24	93.8130	0.92	-	284.5205	541,802.05	0.00%	0.565%
ROO7A2HSYIN8	Obligatiuni - fix	400.00	16-Mar-23	25-Feb-24	95.5244	0.92	-	284.5205	2,167,208.22	0.02%	2.262%
ROWLVEJ2A207	Obligatiuni - fix	200.00	14-Dec-23	30-Oct-24	105.9402	0.98	-	61.9672	1,082,738.44	0.01%	1.130%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	280.00	5-Dec-23	30-Oct-24	108.7704	1.20	-	75.3074	1,565,930.07	0.01%	1.634%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	400.00	11-Dec-23	30-Oct-24	108.3559	1.20	-	75.3074	2,237,042.95	0.01%	2.334%
ROZBOC49U098	Obligatiuni - fix	269.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.6727	1.20	-	75.3074	1,504,411.38	0.01%	1.570%
Total									14,045,406.48		14.657%

6. Titluri - suport pentru operatiuni de report EUR

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulata	Pret piata	Pret piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
						%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	100.00	25-Mar-22	26-May-23	3.62%	97.0500	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	469,084.19	0.01%	0.490%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	130.00	11-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	609,809.44	0.01%	0.636%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	50.00	11-May-22	26-May-23	3.62%	90.3000	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	234,542.09	0.00%	0.245%
Ministerul Finant	XS2178857954	29-Dec-23	50.00	18-Aug-22	26-May-23	3.62%	88.0500	0.10	-	21.78	92.1175	921.1750	234,542.09	0.00%	0.245%
Ministerul Finant	XS2538441598	29-Dec-23	250.00	30-Jan-23	27-Sep-23	6.63%	103.2150	0.18	-	17.38	107.1065	1,071.0650	1,353,640.95	0.01%	1.413%
Total													2,901,618.76		3.028%

Alte active
1. Subscrieri nealocate denuminate in RON

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Soc	-19.135.00	-0.020%
Total	-19.135.00	-0.020%

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



13. Anexa 3

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

DATE GLOBALE 31.12.2023		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
	EUR -580,761.14	-3.01%
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
	EUR -580,761.14	-3.01%
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		

3. -		
Tranzactii Sell – BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
	EUR 583,286.84	3.03%
scadenta deschisa		
Tranzactii Sell - Buyback		

sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- moneda garantiei		
lei		
eur	EUR 583,286.84	3.03%
usd		
- scadenta SFT		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni	EUR -580,761.14	-3.01%
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		

Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania	
- compensarea si decontarea		
DATE PRIVIND REUTILIZAREA GARANTIEI PRIMITE		
Avem repo		
CUSTODIA GARANTIILOR PRIMITE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
CUSTODIA GRANTIILOR ACORDATE CA PARTE A SFT SI A INSTRUMENTELOR TOTAL RETURN SWAP		
- proportia garantiilor detinute in		
conturi separate		0.00%
conturi agreate		100%
DATE PRIVIND RENTABILITATEA SI COSTURILE AFERENTE FIECARUI TIP DE SFT		
Tranzactii Repo EUR		
rentabilitate	EUR -581.86	-0.00302%
costuri		
Tranzactii Repo RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Repo USD		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback RON		
rentabilitate		
costuri		
Tranzactii Sell – Buyback EUR		
rentabilitate		
venituri		

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

	2023 RON	2022 RON
Active		
Numerar și echivalente de numerar	1.400.839	6.745.273
Creante din instrumente financiare în curs de decontare	-	1.309.062
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	92.282.925	76.711.541
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere gajate	2.894.674	1.962.708
Total active	96.578.438	86.728.584
Datorii		
Datorii din instrumente financiare în curs de decontare	-	961.381
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	89.080	82.554
Alte datorii și cheltuieli estimate	33.099	19.482
Datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	10.684	102.779
Titluri date în pensiune livrată (REPO)	2.889.054	1.973.740
Total datorii	3.021.917	3.139.936
Capital propriu		
Capital social	46.433.816	46.666.905
Prime de capital	22.880.055	23.026.623
Rezultatul reportat	24.242.650	13.895.120
Total capital propriu	93.556.521	83.588.648
Total datorii și capital propriu	96.578.438	86.728.584

15. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor

	2023 RON	2022 RON
Venituri		
Caștig / (pierdere) net(ă) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	6.766.279	(7.639.639)
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere	4.145.180	3.696.645
Venituri din dobânzi pentru instrumente financiare măsurate la cost amortizat	171.972	94.957
Caștig / (pierdere) net(ă) din cursul de schimb	473.049	1.570.414
Total	11.556.480	(2.277.623)
Cheltuieli		
Cheltuieli cu dobânzi pentru alte instrumente financiare	89.645	155.547
Cheltuieli cu onorariile depozitarului și administratorului	1.017.022	1.131.926
Cheltuieli cu onorariile de intermediere și alte costuri de tranzacționare	205	929
Alte cheltuieli generale	102.078	108.731
Total	1.208.950	1.397.133
Profit / (pierdere) înainte de impozitare	10.347.530	(3.674.756)
Profitul / (pierdere) exercitiului	10.347.530	(3.674.756)
Alte elemente ale rezultatului global		
Total rezultat global al exercițiului	10.347.530	(3.674.756)

16. 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.