

# **BRD SIMFONIA**

**SITUATII FINANCIARE**

**PENTRU EXERCITIUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**

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

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

### Raport cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

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

• Activ net / Total capitaluri proprii:	1.002.046.796 lei
• Pierdere netă a exercițiului financiar:	70.413.583 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (IFRS-uri) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

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

#### Aspecte cheie ale auditului

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

<b>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere</b>	
<b>Natura ariei de interes</b>	<b>Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre</b>
<p>Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 963.327.315 lei, clasificate conform politicii contabile descrise în notele explicative ale acestor situații financiare.</p> <p>Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere a fost considerată aspect cheie al auditului datorită ponderii acestor active financiare în activul net al Fondului, precum și datorită utilizării unor metode diferite de stabilire a valorii juste în funcție de tipul activului financiar. De asemenea, evaluarea acestor active impactează activul net care reprezintă datoria Fondului către investitorii acestuia.</p>	<p>Am evaluat și testat controalele cheie, aferente procesului de investire și evaluare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 39/2015);</li> <li>• Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net;</li> <li>• Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022.</li> </ul> <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere în conformitate cu cerințele Normei 39/2015.</p>

## Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 29 aprilie 2022 o opinie neschimbată asupra acestor situații financiare.

## Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

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

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

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

- 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;
- Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

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

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

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

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera 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 anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. 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.
14. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

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

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

16. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale Fondului Deschis de Investiții BRD SIMFONIA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

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

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

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



## Cuprins

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL .....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE .....	7
1. INFORMATII DESPRE FOND .....	7
2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE .....	7
3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE .....	8
4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT .....	13
5. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE .....	15
6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE .....	15
7. VALOAREA JUSTA A ACTIVELOR SI DATORIILOR FINANCIARE .....	16
8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR .....	18
9. CREANTE SI DATORII DIN INSTRUMENTE FINANCIARE IN CURS DE DECONTARE .....	18
10. CAPITAL .....	18
11.1 VENITURI DIN DOBANZI .....	20
11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI .....	20
12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI .....	20
13. ALTE CHELTUIELI GENERALE .....	21
14. IMPOZITUL PE PROFIT .....	21
15. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR .....	21
15.1 Riscul de piata .....	22
15.2 Riscul de lichiditate .....	24
15.3 Riscul de credit .....	28
16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIAE .....	29
16.1 Administratorul .....	29
16.2 Depozitarul .....	29
16.3 Participatiile partilor afiliate in Fond .....	30
17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE .....	30

**SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**  
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	Nota	<u>2022</u> RON	<u>2021</u> RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(123.303.184)	(90.905.525)
Venituri din dobanzi pentru instrumente evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere	11.1	51.397.257	66.380.664
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	11.1	1.809.488	1.623.810
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb		16.923.690	(1.495.906)
<b>Total venituri</b>		<b><u>(53.172.748)</u></b>	<b><u>(24.396.956)</u></b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu dobanzile	11.2	(2.811.810)	(3.509.239)
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	(12.908.428)	(18.081.392)
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		(15.990)	(39.575)
Alte cheltuieli generale	13	(1.504.607)	(1.951.312)
<b>Total cheltuieli</b>		<b><u>(17.240.835)</u></b>	<b><u>(23.581.518)</u></b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b><u>(70.413.583)</u></b>	<b><u>(47.978.474)</u></b>
<b>Profitul/(pierderea) exercitiului</b>		<b><u>(70.413.583)</u></b>	<b><u>(47.978.474)</u></b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b><u>(70.413.583)</u></b>	<b><u>(47.978.474)</u></b>



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 2022

	Nota	2022 RON	2021 RON
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	8	139.686.297	188.603.001
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	9	16.371.271	138.062.587
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	858.438.671	1.540.740.912
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere gajate	5,6,7	104.888.644	659.065.302
<b>Total active</b>		<b>1.119.384.883</b>	<b>2.526.471.802</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	9	8.551.105	61.316.709
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	12	843.666	1.452.986
Alte datorii si cheltuieli estimate		991.167	179.845
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	1.847.062	63.183
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	7	105.105.087	629.302.483
<b>Total datorii</b>		<b>117.338.087</b>	<b>692.315.206</b>
<b>Capital propriu</b>			
Capital social		236.252.021	409.429.906
Prime de capital		394.716.826	983.235.159
Rezultatul reportat		371.077.949	441.491.531
<b>Total capital propriu</b>	10	<b>1.002.046.796</b>	<b>1.834.156.596</b>
<b>Total datorii si capital propriu</b>		<b>1.119.384.883</b>	<b>2.526.471.802</b>



MIHAI PURCAREA  
Presedinte – Director General



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



**BRD Simfonia**
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**
*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*
**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**
**pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022**

	Nota	Numar unitati de fond RON	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
<b>La 1 ianuarie 2021</b>		<b>40.942.999</b>	<b>409.429.906</b>	<b>983.235.159</b>	<b>441.491.531</b>	<b>1.834.156.596</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>						
Rezultatul exercitiului		-	-	-	(47.978.474)	(47.978.474)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	(47.978.474)	(47.978.474)
Subscriere unitati de fond	10	19.441.167	194.411.623	701.007.076	-	895.418.699
Rascumparare unitati de fond	10	(16.862.652)	(168.626.518)	(606.145.994)	-	(774.772.512)
<b>La 31 decembrie 2021</b>		<b>40.942.999</b>	<b>409.429.906</b>	<b>983.235.159</b>	<b>441.491.531</b>	<b>1.834.156.596</b>
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>						
Rezultatul exercitiului		-	-	-	(70.413.583)	(70.413.583)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		-	-	-	(70.413.583)	(70.413.583)
Subscriere unitati de fond	10	3.641.217	36.412.196	124.848.264	-	161.260.460
Rascumparare unitati de fond	10	(20.959.008)	(209.590.081)	(713.366.596)	-	(922.956.677)
<b>La 31 decembrie 2022</b>		<b>23.625.208</b>	<b>236.252.021</b>	<b>394.716.826</b>	<b>371.077.949</b>	<b>1.002.046.796</b>



 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.**

5

 Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania  
 Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto: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 2022

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	RON	RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Profitul/(pierderea) exercitiului	(70.413.583)	(47.978.474)
<b>Ajustari pentru elemente nemonetare:</b>		
<i>(Castiguri)/pierderi nerealizate</i>	61.239.364	77.192.273
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>		
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci	-	-
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente financiare in curs de decontare	121.691.316	(123.941.448)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	629.665.929	92.911.796
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate	545.375.606	(321.616.531)
(Cresterea)/descresterea datoriilor privind comisioane de intermediere si alte costuri de tranzactionare	(52.765.604)	42.795.517
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului	(609.320)	101.224
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensie livrata (REPO)	(523.999.396)	261.144.480
Cresterea/(descresterea) altor datorii	811.322	(26.575)
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	1.783.879	(696.600)
<b>Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare</b>	<b><u>712.779.513</u></b>	<b><u>(20.114.338)</u></b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	161.260.460	895.418.699
Plati la rascumpararea de unitati de fond	(922.956.677)	(774.772.512)
<b>Numerar net folosit in activitatile de finantare</b>	<b><u>(761.696.217)</u></b>	<b><u>120.646.187</u></b>
(Cresterea)/descresterea neta de numerar si echivalente de numerar	(48.916.704)	100.531.849
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	188.603.001	88.071.152
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b><u>139.686.297</u></b>	<b><u>188.603.001</u></b>

**Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dobanzi incasate	65.920.675	63.109.406
Dobanzi platite	(2.811.810)	(3.509.239)

  
 -----

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**

FDI BRD SIMFONIA este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr.D 722 / 04.02.2001 si este inregistrat in Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014.

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 15.03.2001, iar durata Fondului este nedeterminata.

Avand in vedere obiectivele Fondului si politica de investitii, acesta se adreseaza investitorilor cu un profil conservator, dispusi sa isi asume un nivel scazut de risc, ce urmaresc obtinerea de venit prin performante financiare stabile pe termen mediu.

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

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

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

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

Sediul social al BRD Asset Management S.A.I. este in Bucuresti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, Opera Center 2, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28. fax 021.327.14.10. e-mail [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro) adresa web [www.brdam.ro](http://www.brdam.ro).

Obiectivul Fondului consta in mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond si plasarea lor in depozite bancare pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denumite in lei emise de statul roman.

### **2. BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

#### **a) Declaratia de conformitate**

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

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

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

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

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

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

#### **c) Utilizarea estimarilor si judecatilor**

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

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

#### **d) Moneda functionala si de prezentare**

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

#### **e) Continuarea activitatii**

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

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

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

#### **3.1 Instrumente financiare**

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

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

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

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

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

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

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

### **Active financiare**

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

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

### **(ii) Recunoastere**

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

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

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

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

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

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

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
- datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare
- titlurile date in pensiune livrata (REPO)
- 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 se inregistreaza separat la „*Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare la valoare justa prin profit si pierdere*”, „*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 in venituri sau cheltuieli cu dobanzile in Situati Rezultatului Global.

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

### **(v) Derecunoasterea**

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

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

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

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

### 3.2 Deprecierea activelor financiare

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

#### *Instrumente cu risc de credit scăzut*

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 estimată în caz de nerambursare (PD)*

Probabilitatea de nerambursare reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu respecte obligația de plată fie în următoarele 12 luni, fie pe durata de viață rambursată a obligației.

La 31 Decembrie 2022 probabilitatea de nerambursare (PD) a fost alocată ținând cont de rating-ul fiecărei contrapartide.

#### *Pierdere estimată în caz de nerambursare (LGD)*

Pierdere în caz de nerambursare reprezintă estimarea valorii pierderii unei expuneri aflată în starea de nerambursare. Pierdere în caz de nerambursare variază în funcție de tipul de contrapartidă. Se exprimă ca pierdere procentuală pe unitate la data neindeplinirii obligațiilor.

La 31 Decembrie 2022, pierdere în caz de nerambursare (LGD) a fost estimată considerând o analiză la nivelul pieței a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

### 3.3 Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția pe net sau de a realiza activul și de a stinge datoria simultan.

### 3.4 Conversii valutare

Tranzacțiile din timpul perioadei, inclusiv achizițiile și vânzările de titluri, veniturile și cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevalează la data tranzacției.

Activele și datoriile monetare exprimate în valute sunt reconvertite în moneda funcțională la cursul de schimb al monedei funcționale în vigoare la data raportării.

Elementele nemonetare evaluate în funcție de costul istoric într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justă.

Castigul și pierdere din tranzacțiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global în „Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere”. Diferențele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse în contul de profit și pierdere în situația rezultatului global în „Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb”.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia soldurilor valutei au fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	3,3707

### **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 reclasifica 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 Simfonia prezinta urmatoarele caracteristici:

- sunt de un singur tip, 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 ;
- sunt denominate in lei;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) 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 celor mentionate si detaliate in Prospectul de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

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

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

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

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

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

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

### **3.7 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, in 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 iesit").

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

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

### **3.11 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

## **4. MODIFICARI ALE POLITICILOR CONTABILE SI ALE INFORMATIILOR DE FURNIZAT**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activitatilor reglementate”** (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emita procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final,

**Amendamente la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” și IAS 28 „Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie”** - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participatie ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânata pe perioada nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență).

Fondul anticipează că 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 JUSTA PRIN CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
<b>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)</b>		
<i>i) Instrumente de datorie</i>		
Titluri de plasament listate	-	18.074.182
Titluri de plasament nelistate	34.669.577	31.918.827
<i>ii) Titluri purtatoare de dobanda</i>		
Obligatiuni corporative	285.972.329	563.783.081
Obligatiuni guvernamentale	618.982.461	1.494.409.156
Obligatiuni municipale	17.478.720	19.764.459
Certificate de trezorerie	6.205.108	69.064.126
<i>iii) Instrumente financiare derivate</i>		
Contracte Swap	-	723.372
Contrate forward pe curs de schimb	19.120	2.069.011
<b>Total active financiare detinute in vederea tranzactionarii</b>	<b><u>963.327.315</u></b>	<b><u>2.199.806.214</u></b>

Din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată obligațiilor guvernamentale și certificatelor de trezorerie (titluri de stat) în total active a scăzut în anul 2022, situându-se la 55,85% la finalul anului (2021: 61,88%). Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale a crescut ușor pe parcursul anului 2022, situându-se la 1,56% la finalul lunii decembrie, față de 0,78% la începutul anului.

## 6. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul utilizează instrumente financiare derivate pentru a acoperi riscul economic asociat cu ratele dobânzilor sau a fluctuațiilor valutare.

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	Active	Datorii	Active	Datorii
<b>Instrumente financiare derivate</b>				
Swap pe cursul de schimb	-	1.158.510	723.372	6.281
Contracte forward pe cursul de schimb	19.120	585.873	2.069.011	56.901
<b>Total</b>	<b><u>19.120</u></b>	<b><u>1.744.383</u></b>	<b><u>2.792.383</u></b>	<b><u>63.182</u></b>

## 7. VALOAREA JUSTA A ACTIVEI SI DATORIILOR FINANCIARE

In tabelul urmator sunt prezentate activele si datoriile financiare. analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

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

Cele care implica intrari pentru un activ sau datorie care nu sunt bazate pe date observabile de piata (intrari neobservabile) (nivel 3)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	139.686.297	139.686.297	139.686.297	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	858.438.671	858.438.671	464.210.283	394.228.388	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	-	-	-	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	34.669.577	34.669.577	-	34.669.577	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	285.972.329	285.972.329	-	285.972.329	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	464.210.283	464.210.283	464.210.283	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	49.883.534	49.883.534	-	49.883.534	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	17.478.720	17.478.720	-	17.478.720	-
<i>Certificate de trezorerie pe o piata activa</i>	-	-	-	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe o piata inactiva</i>	6.205.108	6.205.108	-	6.205.108	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	19.120	19.120	-	19.120	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	104.888.644	104.888.644	104.888.644	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	16.371.271	16.371.271	16.371.271	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(8.551.105)	(8.551.105)	(8.551.105)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(843.666)	(843.666)	(843.666)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(991.167)	(991.167)	-	-	(991.167)
Datorii din instrumente financiare derivate	(1.847.062)	(1.847.062)	-	(1.847.062)	-
Titluri date in pensiune livrata (Repo)	(105.105.087)	(105.105.087)	-	(105.105.087)	-
<b>Active nete</b>	<b>1.002.046.796</b>	<b>1.002.046.796</b>	<b>715.761.724</b>	<b>287.276.239</b>	<b>(991.167)</b>

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2021	Valoare cotabila	Valoare justa	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar si echivalente de numerar	188.603.001	188.603.001	188.603.001	-	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1.540.740.912	1.540.740.912	813.125.515	727.615.397	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	18.074.182	18.074.182	18.074.182	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	31.918.827	31.918.827	-	31.918.827	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	2.988.731	2.988.731	2.988.731	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	560.794.350	560.794.350	-	560.794.350	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	781.021.077	781.021.077	781.021.077	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	54.322.777	54.322.777	-	54.322.777	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	19.764.459	19.764.459	-	19.764.459	-
<i>Certificate de trezorerie pe o piata activa</i>	11.041.525	11.041.525	11.041.525	-	-
<i>Certificate de trezorerie pe o piata inactiva</i>	58.022.601	58.022.601	-	58.022.601	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	2.792.383	2.792.383	-	2.792.383	-
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere gajate	659.065.302	659.065.302	659.065.302	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	138.062.587	138.062.587	138.062.587	-	-
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(61.316.709)	(61.316.709)	(61.316.709)	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(1.452.986)	(1.452.986)	(1.452.986)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(179.845)	(179.845)	-	-	(179.845)
Datorii din instrumente financiare derivate	(63.183)	(63.183)	-	(63.183)	-
Titluri date in pensiune livrata (Repo)	(629.302.483)	(629.302.483)	-	(629.302.483)	-
<b>Active nete</b>	<b>1.834.156.596</b>	<b>1.834.156.596</b>	<b>1.736.086.710</b>	<b>98.249.731</b>	<b>(179.845)</b>

Fondul investeste in titluri de plasament listate si nelistate, titluri de datorie purtatoare de dobanda: in principal obligatiuni corporative si de stat. precum si in certificate de trezorerie.

La 31 Decembrie 2022 suma de 715.761.724 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma 286.285.072 RON pe nivelul 2 si 3.

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

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

Fondurile listate sunt prezentate pe nivelul 1, fiind evaluate la pretul cotate de pe piata. Fondurile nelistate sunt clasificate pe Nivelul 2 si sunt evaluate considerand VUAN-ul fondului publicat pentru 31 Decembrie 2022. VUAN-ul (Valoarea unitara a activului net) 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.

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

Obligatiuni pe piata inactiva: din categoria activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere – obligatiuni pe piata inactive, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic ca 8 la 31 Decembrie 2022 sau care nu au cotatie 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 cotatele 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 ratelor de dobanda si primelor de risc din piata (ex. CDS). Astfel, se determina un nou randament teoretic al instrumentului pornind de la cotatele 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 data de 31 decembrie 2022 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare. Datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare precum. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este de maximum 1 saptamana in cazul in care exista intarzieri in

decontare. In mod normal, instrumentele financiare de tip obligatiuni se deconteaza in T+2/T+3/T+4 in functie de tipul instrumentelor si de sistemul de decontare.

*Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului*

Datoriile privind onorariile depozitarului si administratorului sunt prezentate pe Nivelul 1, la valoarea tranzactiei. Perioada de decontare a acestora fiind scurta.

*Alte datorii si cheltuieli estimate* - in aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile estimate pentru audit, taxe datorate ASF si sumele subscrise de investitori si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare este scurta. Valoarea contabila a acestora aproximeaza in mod rezonabil valoarea justa a acestora.

### Transferuri intre niveluri

Atat in anul 2022, cat si in anul 2021 nu au avut loc transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa.

## 8. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar la banci	20.667.985	124.508.264
Depozite pe termen scurt	119.072.441	64.121.070
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate (ECL)	(54.128)	(26.333)
<b>Total</b>	<b><u>139.686.297</u></b>	<b><u>188.603.001</u></b>

In situatiile financiare in numerar si echivalente de numerar au fost incluse depozitele pe termen scurt (pe o perioada de pana in 3 luni) si numerarul la banci. Fondul nu a plasat depozite pe o perioada mai lunga de 3 luni la finalul anului 2022 si finalul anului 2021.

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

La date de 31 decembrie 2022 creantele reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru vanzare, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare tranzactionate pentru cumparare si sumele subscrise si nealocate la data raportarii. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare poate fi de maximum 1 saptamana, in cazul in care exista intarzieri in decontare.

## 10. CAPITAL

### Capital autorizat si subscris

Capitalul social al Fondului este de 236.252.021 RON. divizat in 23.625.208 unitati de fond cu valoarea de emisiune de 10 RON si valoare curenta de 42,4143 RON.

Capitalul Fondului este reprezentat de numarul de unitati de fond in circulatie. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in tabelele de mai jos. 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. Mai jos este prezentata reconcilierea capitalului propriu al Fondului conform IFRS si valoarea activului net calculata in conformitate cu prospectul Fondului si legislatia in vigoare.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS comparativ cu activul net atribuibil detinatorilor de unitati de fond	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond calculat conform legislatiei in vigoare
	RON	RON	RON
<b>1 ianuarie 2021</b>	<b>1.761.488.883</b>	<b>(7.773.481)</b>	<b>1.753.715.395</b>
Capital social	383.644.801		383.644.801
Prime de capital	888.374.077	481.696.523	1.370.070.600
Rezultat reportat	489.470.004	(489.470.004)	-
<b>Modificari in timpul anului 2021:</b>			
Rezultatul exercitiului	(47.978.474)	33.445.903	(14.532.571)
Subscriere unitati de fond	895.418.699		895.418.699
Rascumparare unitati de fond	(774.772.512)		(774.772.512)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>1.834.156.596</b>	<b>25.672.422</b>	<b>1.859.829.018</b>
Capital social	409.429.906		409.429.906
Prime de capital	983.235.159	467.163.953	1.450.399.112
Rezultat reportat	441.491.531	(441.491.531)	-
<b>Modificari in timpul anului 2022:</b>			
Rezultatul exercitiului	(70.413.583)	28.690.592	(41.722.991)
Subscriere unitati de fond	161.260.463		161.260.463
Rascumparare unitati de fond	(922.956.677)		(922.956.677)
<b>31 decembrie 2022</b>	<b>1.002.046.796</b>	<b>54.363.015</b>	<b>1.056.409.810</b>
Capital social	236.252.021		236.252.021
Prime de capital	394.716.830	425.440.964	820.157.790
Rezultat reportat	371.077.949	(371.077.949)	-

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.

Actiunile nete sunt evaluate pe baza legislatiei in vigoare, prin care instrumentele financiare cu venit fix pentru care nu exista cotație relevantă publicată de Bloomberg, respectivul instrument va fi evaluat pe baza metodei recunoasterii zilnice a dobanzii si a amortizării discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului, plecând de la pretul net de achiziție (in cazul instrumentelor nou-emise pentru care nu exista reper de pret compozit relevant) sau de la ultimul pret compozit folosit in evaluare. Pentru instrumentele financiare care nu au o piata activa, valoarea justa se determina folosind tehnici de evaluare. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul VAN (Valoarea Activului Net).

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

	Numar unitati de fond aflate in circulatie
<b>La 31 decembrie 2020</b>	<b>38.364.483</b>
Rascumparare	(16.862.652)
Subscriere	19.441.167
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>40.942.999</b>
Rascumparare	(20.959.008)
Subscriere	3.641.217
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>23.625.208</b>

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	42,4143	44,7978
Valoarea activului net per unitate conform calcul VAN	44,7153	45,4248

### 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 si juridice sau entitati fara personalitate juridica, printr-o oferta continua de unitati de fond, si plasarea lor in depozite bancare pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix, respectand criteriile de lichiditate ridicata si diversificare, avand ca obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioara investitiilor individuale in titluri de stat denumite in lei emise de statul roman.

### 11.1 VENITURI DIN DOBANZI

	2022	2021
	RON	RON
Contracte REPO	615.589	1.481.147
Numerar si echivalente de numerar	1.193.900	142.663
Titluri purtatoare de dobanda la valoare justa prin profit sau pierdere	51.397.257	66.380.664
<b>Total</b>	<b>53.206.745</b>	<b>68.004.474</b>

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 alte instrumente financiare (numerar si echivalente de numerar si contracte REPO).

### 11.2 CHELTUIELI CU DOBANZI

	2022	2021
	RON	RON
Contracte REPO	2.811.810	3.509.239
<b>Total</b>	<b>2.811.810</b>	<b>3.509.239</b>

### 12. CHELTUIELI CU ONORARIILE DEPOZITARULUI SI ADMINISTRATORULUI

	2022	2021
	RON	RON
Comisioane de administrare	12.100.468	17.263.615
Comisioane de depozitare si custodie	807.960	817.777
<b>Total</b>	<b>12.908.428</b>	<b>18.081.392</b>

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

### 13. ALTE CHELTUIELI GENERALE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Cheltuieli cu taxe datorate ASF	1.247.466	1.815.683
Cheltuieli cu onorarii de audit	80.594	89.248
Cheltuieli cu comisioane bancare	97.343	6.264
Cheltuieli/(Venituri) cu provizioane estimate pentru depozite (ECL)	27.795	11.831
Alte cheltuieli	51.409	28.286
<b>Total</b>	<b><u>1.504.607</u></b>	<b><u>1.951.312</u></b>

In cadrul cheltuielilor generale valoarea semnificativa o reprezinta cota de 0,0078% (2021: 0,0078%) asupra activului net lunar pe care organismele de plasament colectiv in valori mobiliare, ca entitati reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania (ASF), au obligatia sa o plateasca catre aceasta, conform Regulamentului ASF nr. 16/2014.

### 14. IMPOZITUL PE PROFIT

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania. In situatia fluxurilor de trezorerie intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitul retinut la sursa, dupa caz.

### 15. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

#### Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru participantii la Fond. Riscul este inerent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului.

Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

#### Structura de management al riscului

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

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

#### Reducerea riscurilor

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

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

#### Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului la evolutiile care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici

economice similare prin care capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrarile riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice simultan.

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

### 15.1 Riscul de piata

Riscul de piata este riscul de pierdere care decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, curs de schimb valutar, preturi active. Riscul maxim la sfarsitul perioadei de raportare generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

#### Riscul ratei dobanzii

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

Majoritatea expunerii la riscul ratei dobanzii provine din investitiile in instrumente financiare de datorie purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv, depozite pe termen scurt).

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului sau pierderii Fondului pentru exercitiul financiar fata de o modificare rezonabila posibila a ratei dobanzii, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza senzitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

	<b>Modificare puncte de baza</b>	<b>Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)</b>	
	<b>+/-</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>31 decembrie 2022</b>			
RON	+200/(200)	(54.099.213)	49.295.629
USD	+150/(150)	(245.647)	235.085
EUR	+150/(150)	(45.239.982)	39.410.932
<b>31 decembrie 2021</b>			
RON	+200/(200)	(14.260.303)	12.939.587
USD	+150/(150)	-	-
EUR	+150/(150)	(23.399.688)	20.949.827

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

#### Expunerea la riscul ratei dobanzii

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul ratei dobanzii. Activele si datoriile Fondului sunt clasificate in functie de cea mai apropiata dintre data modificarii pretului sau data maturitatii. Fondul nu are instrumente de acoperire impotriva riscului de dobanda. Creantele din instrumente financiare in curs de decontare, cat si datoriile din comisioanele de intermediere ale contrapartilor au o scadenta de pana la maximum 3 luni. Datoriile privind depozitarul si administratorul, la fel ca si alte datorii si cheltuieli angajante au o scadenta de pana la maximum 3 luni.

In categoria instrumentelor Nepurtatoare de dobanda au fost incluse unitatile de fond listate si unitatile de fond nelistate, acestea nefiind expuse riscului de dobanda.

**BRD SIMFONIA**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

**Expunerea la riscul ratei dobanzii**

	0-3 luni	3-6 luni	6 luni-1 an	1-5 ani	Mai mult de 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	139.686.297	-	-	-	-	-	139.686.297
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	16.371.271	16.371.271
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	6.224.227	23.957.204	103.394.440	471.764.756	323.317.110	34.669.578	963.327.315
<b>Total active</b>	<b>145.910.524</b>	<b>23.957.204</b>	<b>103.394.440</b>	<b>471.764.756</b>	<b>323.317.110</b>	<b>51.040.849</b>	<b>1.119.384.883</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Datorii</b>							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(8.551.105)	(8.551.105)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(1.847.062)	-	-	-	-	-	(1.847.062)
Alte datorii si cheltuieli estimat	-	-	-	-	-	(991.167)	(991.167)
Datorii catre custode si alte datorii administrare	-	-	-	-	-	(843.666)	(843.666)
Titluri date in pensune livrata (REPO)	(105.105.087)	-	-	-	-	-	(105.105.087)
<b>Total datorii</b>	<b>(106.952.149)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.385.938)</b>	<b>(117.338.087)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>38.958.375</b>	<b>23.957.204</b>	<b>103.394.440</b>	<b>471.764.756</b>	<b>323.317.110</b>	<b>40.654.911</b>	<b>1.002.046.796</b>
<b>La 31 decembrie 2021</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	188.603.001	-	-	-	-	-	188.603.001
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	138.062.587	138.062.587
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	242.718.292	17.031.563	140.033.908	1.119.022.702	631.006.740	49.993.009	2.199.806.214
<b>Total active</b>	<b>431.321.293</b>	<b>17.031.563</b>	<b>140.033.908</b>	<b>1.119.022.702</b>	<b>631.006.740</b>	<b>188.055.596</b>	<b>2.526.471.802</b>
<b>La 31 Decembrie 2021</b>							
<b>Datorii</b>							
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(61.316.709)	(61.316.709)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(63.183)	-	-	-	-	-	(63.183)
Alte datorii si cheltuieli estimat	-	-	-	-	-	(179.845)	(179.845)
Datorii catre custode si alte datorii administrare	-	-	-	-	-	(1.452.986)	(1.452.986)
Titluri date in pensune livrata (REPO)	(629.302.483)	-	-	-	-	-	(629.302.483)
<b>Total datorii</b>	<b>(629.365.666)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62.949.540)</b>	<b>(692.315.206)</b>
<b>Total diferenta senzitivitate dobanda</b>	<b>(198.044.373)</b>	<b>17.031.563</b>	<b>140.033.908</b>	<b>1.119.022.702</b>	<b>631.006.740</b>	<b>125.106.056</b>	<b>1.834.156.596</b>

## Riscul valutar

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

Tabelul de mai jos indica monedele fata de care Fondul avea o expunere semnificativa la 31 decembrie 2022 pe activele si datoriile 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	Modificare	Efectul asupra	
	a ratei monedei	profitului/(pierderii) exercitiului si asupra capitalurilor proprii	2021
	%	2022	RON
EUR	1%	4.857.510	6.998.600
USD	1%	3.514	76.385

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

## Concentrarea expunerii valutare

In tabelul de mai jos este prezentata expunerea bruta a Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutar raportata la activele financiare totale:

Moneda	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	RON	%	RON
EUR	46,51%	520.587.838	40,91%	1.033.486.436
USD	0,03%	351.385	0,30%	7.664.914
HUF	0,00%	72.331	0,00%	78.402

## 15.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca o pozitie din portofoliul Fondului sa nu poata fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate intr-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind astfel afectata capacitatea Fondului de a-si respecta in orice moment obligatiile de plata. Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa isi achite datoriile mai devreme decat era preconizat.

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

Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in instrumente tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca managerul de investitii sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

### **Datorii financiare**

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

### **Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (unitati de fond la alte fonduri de investitii) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si 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.

### **Instrumente financiare derivate**

Managerul de investitii considera ca scadentele contractuale ale instrumentelor financiare derivate utilizate pentru acoperirea riscurilor sunt esentiale pentru intelegerea calendarului fluxurilor de numerar. In tabelul de mai jos sunt incluse, de asemenea, scadentele contractuale ale instrumentelor financiare derivate detinute in scopul tranzactionarii pentru a oferi o imagine completa a diferentei de lichiditate.

**BRD SIMFONIA**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

La 31 decembrie 2022	<1 luna RON	1-3 luni RON	3-6 luni RON	6-12 luni RON	1-5 ani RON	>5 ani	Fara maturitate fixa	Total RON
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	139.686.297	-	-	-	-	-	-	139.686.297
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	16.371.271	-	-	-	-	-	-	16.371.271
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	-	6.205.107	23.957.204	103.394.440	471.764.756	323.317.110	34.669.578	963.308.195
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	660	18.460						19.120
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>156.058.228</b>	<b>6.223.567</b>	<b>23.957.204</b>	<b>103.394.440</b>	<b>471.764.756</b>	<b>323.317.110</b>	<b>34.669.578</b>	<b>1.119.384.883</b>
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	Faramaturit ate fixa	Total RON
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(1.623.710)	(223.352)	-	-	-	-	-	(1.847.062)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(8.551.105)	-	-	-	-	-	-	(8.551.105)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(843.666)	-	-	-	-	-	-	(843.666)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(991.167)	-	-	-	-	-	-	(991.167)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(105.105.087)	-	-	-	-	-	-	(105.105.087)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(117.114.735)</b>	<b>(223.352)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(117.338.087)</b>
<b>Excedent / (Deficit de lichiditate)</b>	<b>38.943.493</b>	<b>6.000.215</b>	<b>23.957.204</b>	<b>103.394.440</b>	<b>471.764.756</b>	<b>323.317.110</b>	<b>34.669.578</b>	<b>1.002.046.796</b>

**BRD SIMFONIA**  
**SITUATII FINANCIARE ANUALE**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

La 31 decembrie 2021	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	maturitate fixa	
<b>Active financiare</b>								
Numerar si echivalente de numerar	188.603.001	-	-	-	-	-	-	188.603.001
Depozite plasate la banci	138.062.587	-	-	-	-	-	-	138.062.587
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	56.018.219	183.907.691	17.031.563	140.033.908	1.119.022.702	631.006.740	49.993.009	2.197.013.832
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (inclusiv active gajate)	357.661	2.434.721						2.792.382
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>383.041.468</b>	<b>186.342.412</b>	<b>17.031.563</b>	<b>140.033.908</b>	<b>1.119.022.702</b>	<b>631.006.740</b>	<b>49.993.009</b>	<b>2.526.471.802</b>

La 31 decembrie 2021	< 1 luna	1-3 luni	3-6 luni	6-12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Fara	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	maturitate fixa	
<b>Datorii financiare</b>								
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(56.902)	(6.281)	-	-	-	-	-	(63.183)
Datorii aferente instrumentelor financiare in curs de decontare	(61.316.709)	-	-	-	-	-	-	(61.316.709)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(1.452.986)	-	-	-	-	-	-	(1.452.986)
Alte datorii si cheltuieli angajate	(179.845)	-	-	-	-	-	-	(179.845)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(562.613.639)	(66.688.844)	-	-	-	-	-	(629.302.483)
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>(625.620.081)</b>	<b>(66.695.125)</b>	-	-	-	-	-	<b>(692.315.206)</b>
<b>Excedent / (Deficit de lichiditate)</b>	<b>(242.578.613)</b>	<b>119.647.287</b>	<b>17.031.563</b>	<b>140.033.908</b>	<b>1.119.022.702</b>	<b>631.006.740</b>	<b>49.993.009</b>	<b>1.834.156.596</b>

### 15.3 Riscul de credit

Risc de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale. Expunerea maxima a Fondului la riscul de credit este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare.

#### Expunerea maxima la riscul de credit

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	139.686.297	188.603.001
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	16.371.271	138.062.587
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii (inclusiv active financiare gajate)	928.657.738	2.149.813.205
<b>Total</b>	<b><u>1.084.715.306</u></b>	<b><u>2.476.478.793</u></b>

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

Activele financiare ale Fondului ce fac obiectul modelului de estimare a pierderilor preconizate sunt depozitele bancare. La 31 decembrie 2022 valoarea provizioanelor recunoscute pentru pierderi estimate au fost in suma de 54.128 RON (2021: 26.333 RON).

#### Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
<i>Credit rating</i>		
A+/A1	4%	3%
A/A2	1%	4%
A-/A3	-	2%
BBB+/Baa1	14%	1%
BBB/Baa2	2%	10%
BBB-/Baa3	75%	74%
BB+/Ba1	-	1%
B/B2	-	3%
BB-/Ba3	3%	-
Fara rating	1%	2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit

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

	<u>31 decembrie 2022</u>	<u>31 decembrie 2021</u>
	<u>% din total active expuse la riscul de credit</u>	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Romania	80%	81%
Luxembourg	8%	8%
Statele Unite ale Americii	2%	4%
Olanda	-	1%
Irlanda	9%	4%
Alte tari	1%	2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

<i>dupa distributie industrială</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<b>% din total active expuse la riscul de credit</b>	
Guvernamental	60%	66%
Financiar	38%	33%
Municipal	1%	-
Alte categorii	1%	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Atat in 2022, cat si in 2021 niciunul dintre activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

## 16. INFORMATII PRIVIND PARTILE AFILIATE

Urmatoarele Entitati sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

### 16.1 Administratorul

Administratorul Fondului este 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 de 0,90 %/an (2021: 0,90 %/an) la valoarea activului net 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 zilnic si se incaseaza lunar de catre Administrator.

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

Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 12.100.468 RON (2021: 17.263.615 RON). Cresterea a fost determinata integral de fluctuatia activelor fondurilor administrate.

La 31 decembrie 2022 valoarea comisiunelor de administrare de plata sunt in suma de 788.568 RON (2021: 1.384.378 RON).

### 16.2 Depozitarul

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Comision de decontare tranzacții cu instrumente financiare: max. 30 EUR/tranzacție/tip tranzacție;

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

d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de către depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicării realizate de către Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile

prestate pentru instrumentele financiare aflate în custodie pe piața locală și piața externă: max.1% din valoarea tranzacției. Comisionul de depozitare si comisionul de custodie se calculeaza si se evidentiaza zilnic si se platesc lunar catre Depozitar; acestea nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoarea adaugata.

Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 sunt in suma de 807.960 RON (2021: 817.777 RON). La 31 decembrie 2022 onorariile depozitarului de plata sunt in suma de 55.098 RON (2021: 66.254 RON).

### 16.3 Participatiile partilor afiliate in Fond

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detiunte de partile afiliate in Fond:

Toate tranzactiile cu partile afiliate se desfasoara in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	UF	%	UF
BRD ASIGURARI DE VIATA	6,68	1.578.813	3,69	1.511.138
FDI BRD ORIZONT 2035	0,02	4.647	-	-
FDI BRD ORIZONT 2045	0,02	4.647	-	-
PERSONAL CHEIE	0,00	1.488	0,00	1.027

### 17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

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