

BRD Usd Fond

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 USD FOND („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: 192.120.987 lei
 - Pierdere netă a exercițiului financiar: 1.946.157 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.

Evaluarea activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	
Natura ariei de interes	Procedurile efectuate în susținerea discuțiilor și concluziilor noastre
<p>Fondul deține active financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere în suma de 184.213.402 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"> • 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); • Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, atât valoarea unităților de fond cât și valoarea activului net; • Pentru un eșantion semnificativ am verificat cu informații din surse publice cotația folosită în evaluarea activelor financiare la 31 decembrie 2022. <p>Am evaluat prezentarea în situațiile financiare a activelor financiare recunoscute la valoarea justă 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 nemodificată asupra acelor 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:

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

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

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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 îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
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 USD FOND pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

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

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

Irina Dobre, Partener de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

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



CUPRINS

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	7
1. Informatii despre Fond	7
2. Bazele intocmirii situatiilor financiare	7
3. Politici contabile semnificative.....	8
3.1 Instrumente financiare.....	8
3.2 Deprecierea activelor financiare	11
3.3 Compensarea instrumentelor financiare.....	11
3.4 Conversii valutare	11
3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensie livrata (Repo).....	12
3.6 Capital/Unitati de fond.....	12
3.7 Numerar si echivalente de numerar	13
3.8 Veniturile si cheltuielile din dobanzi	13
3.9 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.....	13
3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile.....	13
3.11 Impozitul pe profit	13
4. Modificari ale politicilor contabile si alte informatii de furnizat	14
5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	15
6. Instrumente financiare derivate.....	16
7. Valoarea justa a instrumentelor financiare	16
8. Numerar si echivalente de numerar	18
9. Capital	19
10.1 Venituri din dobanzi.....	20
10.2 Cheltuieli cu dobanzi.....	21
11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb	21
12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	21
13. Impozitul pe profit	21
14. Managementul riscului financiar	22
14.1 Riscul de piata.....	22
14.2 Riscul de lichiditate.....	25
14.3 Riscul de credit.....	28
15. Angajamente si datorii contingente	29
16. Informatii privind partile afiliate	29
16.1 Administratorul	29
16.2 Depozitarul.....	30
16.3 Participatiile partilor afiliate.....	31
17. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	31

FDI BRD USD FOND
SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE
ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

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

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Nota	2022 RON	2021 RON
Venituri			
Castig /(pierdere) net(a) privind active si datorii financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	5,6,7	(10.852.660)	16.563.400
Venituri din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.1	288.401	268.668
Venituri din dobanzi pentru instrumente la valoare justa prin contul de profit si pierdere	10.1	11.598.516	14.724.781
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	11	164.133	(2.475.691)
		1.198.390	29.081.158
Cheltuieli			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	12	2.664.337	3.320.835
Cheltuieli cu dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat	10.2	186.309	76.686
Alte cheltuieli generale		293.901	359.763
		3.144.547	3.757.284
Profit/(pierdere) inainte de impozitare		(1.946.157)	25.323.874
Profitul/(pierderea) exercitiului		(1.946.157)	25.323.874
Alte elemente ale rezultatului global			
Castig / (pierdere) net(a) din translatare la moneda de prezentare		-	-
Total rezultat global al exercitiului		(1.946.157)	25.323.874

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
Active			
Numerar si echivalente de numerar	8	11.282.163	19.886.267
Creante din instrumente financiare in curs de decontare		3.214.141	8.394.521
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5,6,7	179.275.241	345.181.175
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere gajate	5,6,7	4.938.161	109.760.827
Total active		198.709.706	483.222.790
Datorii			
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare		1.103.489	2.724.202
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	16	159.883	299.431
Alte datorii si cheltuieli estimate		31.347	35.721
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		336.016	265.599
Titluri date in pensiuie livrata (REPO)	7	4.957.984	110.007.080
Total datorii		6.588.719	113.332.033
Capital propriu			
Capital social		141.049.489	302.853.259
Prime de capital		3.105.041	17.124.885
Rezultat reportat		47.966.457	49.912.613
Total capital propriu	9	192.120.987	369.890.757
Total datorii si capital propriu		198.709.706	483.222.790



MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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



FDI BRD USD FOND
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Nota	Numar unitati de fond	Capital social RON	Prime de capital RON	Rezultatul reportat RON	Total capital propriu RON
La 1 Ianuarie 2021		595.339	247.175.504	6.897.010	24.588.740	278.661.255
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2021:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	25.323.874	25.323.874
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	25.323.874	25.323.874
Subscriere unitati de fond		354.578	145.775.162	26.049.798	-	171.824.960
Rascumparare si anulare a unitatilor de fond		(216.928)	(90.097.407)	(15.821.924)	-	(105.919.331)
La 1 Ianuarie 2022	9	732.989	302.853.259	17.124.885	49.912.613	369.890.757
<i>Modificari ale capitalurilor proprii in 2022:</i>						
Profitul exercitiului		-	-	-	(1.946.157)	(1.946.157)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-	-	-	-
Total rezultat global al exercitiului		-	-	-	(1.946.157)	(1.946.157)
Subscriere unitati de fond		38.093	17.503.634	1.925.256	-	19.428.890
Rascumparare unitati de fond		(384.017)	(179.307.404)	(15.945.098)	-	(195.252.502)
La 31 decembrie 2022	9	387.064	141.049.489	3.105.041	47.966.457	192.120.987

MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General

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




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

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

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2022

	Nota	2022 RON	2021 RON
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare			
Profitul exercitiului		(1.946.157)	25.323.874
Ajustari pentru elemente nemonetare			
(Castiguri)/pierderi nerealizate		8.819.198	(6.958.644)
Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare			
(Cresterea)/descresterea depozitelor plasate la banci		-	-
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		157.852.267	(72.893.662)
(Cresterea)/descresterea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii gajate		104.401.610	(61.739.533)
(Cresterea)/descresterea creantelor din instrumente in curs de decontare		5.180.380	(6.031.587)
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(139.548)	81.244
Cresterea/(descresterea) datoriilor aferente instrumentelor financiare in curs de decontare		(1.620.713)	993.969
(Cresterea)/descresterea datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii		(266.656)	(2.988.013)
Cresterea/(descresterea) altor datorii		(4.375)	13.896
Cresterea/(descresterea) titlurilor date in pensiune livrata (REPO)		(105.056.497)	61.950.961
Numerar net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare		167.219.508	(62.247.494)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	9	19.428.890	171.824.960
Plati la rascumpararea de unitati de fond	9	(195.252.502)	(105.919.331)
Numerar net generat de activitatile de finantare		(175.823.612)	65.905.629
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(8.604.104)	3.658.134
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	8	19.886.267	16.228.133
Efectul translatarii cursului de schimb			
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	8	11.282.163	19.886.267
Numerarul net generat de / (folosit in) activitatile de exploatare include:			
Dobanzi incasate		15.681.846	11.815.913



MIHAI PURCAREA
 Presedinte – Director General



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



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Informatii despre Fond

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

Fondul este constituit la initiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate incheiat la data de 04.06.2015, 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 minim un an. Cu toate acestea, unitatile de fond pot fi rascumparate in orice moment.

FDI BRD USD FOND 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, adresa web 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 obiectiv obtinerea unei performante pe termen mediu superioare investitiilor individuale in titluri de stat denumite in USD emise de statul roman. Fondul fiind denominat in USD se adreseaza cu precadere investitorilor care urmaresc o expunere fata de moneda americana.

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”). Societatea 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 USD FOND pentru exercitiul financiar 31 decembrie 2022 au fost autorizate pentru emitere conform hotararii Consiliului de Administratie BRD Asset Management S.A.I. din data de 27 aprilie 2023.

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

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

b) Prezentarea situatiilor financiare

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

c) Utilizarea estimarilor si judecatilor

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

Estimările si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, 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 moneda de prezentare

In concordanta cu cerintele standardului International IAS 21 Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar, pentru anul 2022 moneda functionala a Fondului a fost considerata ca fiind moneda RON. Aceasta este moneda mediului economic in care Fondul isi desfasoara activitatea si care influenteaza rezultatele Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

e) Continuarea activitatii

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

3. Politici contabile semnificative

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

3.1 Instrumente financiare

(i) Clasificare

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

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

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

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

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

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

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

Datorii financiare

Datorii financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere

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

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

Datorii financiare evaluate la cost amortizat

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

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

(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

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

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

(iv) Evaluarea ulterioara

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

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

(v) Derecunoasterea

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

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
 - 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 recunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expirata.

3.2 Deprecierea activelor financiare

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

Instrumente cu risc de credit scazut

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

Probabilitatea estimata in caz de nerambursare (PD)

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

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

Pierdere estimata in caz de nerambursare (LGD)

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

La 31 Decembrie 2022, pierdere in caz de nerambursare (LGD) a fost estimata considerand o analiza la nivelul pietei a procentelor folosite pentru aceste tipuri de instrumente (depozite).

3.3 Compensarea instrumentelor financiare

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

3.4 Conversii valutare

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

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

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

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

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
EUR 1	4,9474	4,9481
USD 1	4,6346	4,3707

3.5 Contracte legate de titluri primite sau date in pensune 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 pensune 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 USD FOND 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 denumite in USD;
- valoarea initiala (la constituire Fondului) este de 100 (o suta) USD;
- pot fi cumarate la pretul de emisiune si rascumparate la pretul de rascumparare.

O persoana care subscrie unitati de fond devine investitor in ziua emiterii unitatilor de fond, conform Prospectului de emisiune. Prima subscriere la Fond se poate face cu minimum o unitate de fond, iar

ulterior investitorii pot subscrie unitati de fond sau fractiuni de unitati de fond, cu respectarea continua a detinerii minime de o unitate de fond.

- Fractiunile de unitati de fond se calculeaza cu 6 zecimale, fiind utilizat criteriul rotunjirii la cel mai apropiat intreg. Valoarea unitara a activului net (VUAN) se calculeaza cu 4 zecimale, fiind determinata prin trunchiere.
- Numarul unitatilor de fond si volumul total al activelor Fondului sunt supuse unor variatii continue rezultate din oferta publica continuata 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, 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.

3.10 Cheltuieli cu comisioanele si onorariile

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobandii 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 alte informatii de furnizat**a) Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

	31 decembrie 2022 RON	31 decembrie 2021 RON
<i>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</i>		
(i) Instrumente de datorie		
Titluri de plasament listate	-	1.195.584
Titluri de plasament nelistate	2.422.907	4.695.907
(ii) Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni corporative	15.933.085	59.566.183
Obligatiuni guvernamentale	163.754.860	386.890.004
Obligatiuni municipale	2.101.493	2.401.228
(iii) Instrumente financiare derivate		
Contracte forward pe cursul de schimb	1.057	193.097
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (inclusiv activele gajate)	184.213.402	454.942.002

Tinand cont de principalele clase de active financiare ale Fondului, expunerea pe instrumentele financiare de tip obligatiuni, guvernamentale, municipale si corporative s-a mentinut relativ constanta inregistrat anul 2022 la 91,48% (2021: 92,89%) din totalul activelor.

6. Instrumente financiare derivate

Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate pentru a acoperirea riscului asociat ratelor dobanzilor sau a fluctuatiilor valutare.

Urmatorul tabel prezinta valoarea instrumentelor financiare derivate detinute in scopul acoperirii riscului, inregistrate ca active sau datorii.

	2022		2021	
	Active	Datorii	Active	Datorii
Contracte forward pe cursul de schimb	1.057	336.016	193.097	265.599
Total	1.057	336.016	193.097	265.599

7. Valoarea justa a instrumentelor financiare

In tabelul urmator sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa, analiza realizandu-se intre cele a caror valoare justa se bazeaza pe:

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

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2022	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	11.282.163	11.282.163	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	179.275.240	179.275.240	152.636.489	26.638.751	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	-	-	-	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	2.422.907	2.422.907	-	2.422.907	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	-	-	-	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	15.933.085	15.933.085	-	15.933.085	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	152.636.490	152.636.490	152.636.490	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	6.180.209	6.180.209	-	6.180.209	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	2.101.493	2.101.493	-	2.101.493	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	1.057	1.057	-	1.057	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate	4.938.161	4.938.161	4.938.161	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.214.141	3.214.141	3.214.141	-	-
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.103.489)	(1.103.489)	(1.103.489)	-	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(336.016)	(336.016)	-	(336.016)	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(159.883)	(159.883)	(159.883)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(31.347)	(31.347)	-	-	(31.347)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(4.957.984)	(4.957.984)	-	(4.957.984)	-
Total	192.120.987	192.120.987	170.807.583	21.344.751	(31.347)

Active si datorii financiare la 31 decembrie 2021	Valoare contabila	Valoare justa	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	19.886.267	19.886.267	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	345.181.175	345.181.175	279.719.766	65.461.409	-
<i>Titluri de plasament listate</i>	1.195.584	1.195.584	1.195.584	-	-
<i>Titluri de plasament nelistate</i>	4.695.907	4.695.907	-	4.695.907	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata activa</i>	11.559.924	11.559.924	11.559.924	-	-
<i>Obligatiuni corporative pe piata inactiva</i>	48.006.258	48.006.258	-	48.006.258	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata activa</i>	266.964.258	266.964.258	266.964.258	-	-
<i>Obligatiuni guvernamentale pe piata inactiva</i>	10.164.919	10.164.919	-	10.164.919	-
<i>Obligatiuni municipale pe piata inactiva</i>	2.401.228	2.401.228	-	2.401.228	-
<i>Creante din instrumente financiare derivate</i>	193.097	193.097	-	193.097	-
Obligatiuni guvernamentale pe piata activa gajate	109.760.827	109.760.827	109.760.827	-	-
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	8.394.521	8.394.521	8.394.521	-	-
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(2.724.202)	(2.724.202)	(2.724.202)	-	-
Datorii din instrumente financiare derivate	(265.599)	(265.599)	-	(265.599)	-
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(299.431)	(299.431)	(299.431)	-	-
Alte datorii si cheltuieli estimate	(35.721)	(35.721)	-	-	(35.721)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(110.007.080)	(110.007.080)	-	(110.007.080)	-
Total	369.890.757	369.890.757	414.737.749	(44.811.270)	(35.721)

La 31 Decembrie 2022 suma de 170.807.583 RON este clasificata in conformitate cu IFRS pe nivelul 1 si suma de 21.313.404 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 la cost amortizat, acesta aproximand rezonabil valoarea lor justa.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Titlurile de plasament listate pe o piata activa sunt prezentate pe nivelul 1 si sunt evaluate la pretul cotate pe piata. Titluri de plasament nelistate reprezentand detinerile de unitati de fond ale unor fonduri 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 activa, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal ca 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 inactiva, pe nivel 2 este prezentata evaluarea instrumentelor (obligatiuni corporative si obligatiuni de stat) pentru care nu exista pret de piata cotate pe o piata activa. In aceasta categorie sunt incluse obligatiuni care au BVAL mai mic decat 8 la 31 Decembrie 2022 sau care nu au cotate in Bloomberg. In aceasta categorie sunt cuprinse de asemenea instrumentele de tip Assets Linked Notes – Credit linked notes, ALN - CLN.

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

- Randamentul fara risc – estimat prin ratele de swap care se interpoleaza linear intre cele mai apropiate 2 scadente

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

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

Creante din instrumente financiare derivate / Datorii din instrumente financiare derivate

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

Creantele din instrumente financiare derivate si datoriile din instrumente financiare derivate au fost clasificate pe Nivelul 2.

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 vandute, datoriile reprezinta sume in curs de decontare aferente instrumentelor financiare cumparate. Perioada de decontare a creantelor si datoriilor in curs de decontare este la T+1/T+2/T+3 in functie de tipul instrumentelor sau de maximum o saptamana in cazul in care exista intarzieri in decontare. Creantele din decontari cu instrumente financiare sunt prezentate la valoarea tranzactiei aceasta aproximand in mod rezonabil valoarea lor justa.

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

Alte datorii si cheltuieli estimate: in aceasta categorie sunt incluse in principal cheltuielile estimate pentru audit, taxe datorate ASF si datoriile cu investitorii pentru sumele subscribe si nealocate la data raportarii. Acestea au fost clasificate pe Nivel 3.

Transferuri intre niveluri

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

8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	1.531.676	13.978.212
Depozite pe termen scurt	9.751.732	5.908.540
Ajustare de valoare pentru pierderi asteptate din credite (ECL)	(1.245)	(485)
	11.282.163	19.886.267

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.

9. Capital

Capital autorizat si subscris

Fondul emite unitati de fond care reprezinta detineri de capital in activul net al Fondului. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului sunt prezentate in situatia modificarilor capitalului propriu si in prezenta nota.

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea unitatilor de fond. La 31 decembrie 2022 capitalul social al Fondului este de 141.049.489 RON divizat in 387.064 unitati de fond cu valoare de emisiune de 100 USD.

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.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	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
La 1 ianuarie 2021	278.661.254	(1.268.911)	277.392.343
<i>Capital social</i>	247.175.504	-	247.175.504
<i>Prime de capital</i>	6.897.010	23.319.828	30.216.838
<i>Rezultat reportat</i>	24.588.740	(24.588.740)	-
Modificari in timpul anului 2021:			
Profitul exercitiului	25.323.874	3.516.285	28.840.159
Subscriere unitati de fond	171.824.960	-	171.824.960
Rascumparare si anulare unitati de fond	(105.919.331)	-	(105.919.331)
La 31 decembrie 2021	369.890.757	2.247.374	372.138.131
<i>Capital social</i>	302.853.259	-	302.853.259
<i>Prime de capital</i>	17.124.885	52.159.986	69.284.871
<i>Rezultat reportat</i>	49.912.613	(49.912.613)	-
Modificari in timpul anului 2022:			
Profitul exercitiului	(1.946.157)	2.083.116	136.959
Subscriere unitati de fond	19.428.890	-	19.428.890
Rascumparare si anulare unitati de fond	(195.252.502)	-	(195.252.502)
La 31 decembrie 2022	192.120.987	4.330.489	196.451.476
<i>Capital social</i>	141.049.489	-	141.049.489
<i>Prime de capital</i>	3.105.041	52.296.946	55.401.987
<i>Rezultat reportat</i>	47.966.457	(47.966.457)	-

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

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

Pentru toate celelalte instrumente financiare nu exista diferente de metoda de evaluare intre IFRS si evaluarea din calcul NAV si standardele de contabilitate statutare.

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

Numar unitati de fond	Unitati de fond aflate in circulatie
La 1 ianuarie 2021	595.339
Rascumparare si anulare	(216.928)
Subscriere	354.578
La 31 decembrie 2021	732.989
Rascumparare si anulare	(384.017)
Subscriere	38.093
La 31 decembrie 2022	387.064

Valoarea activului net per unitate de fond	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
Valoarea activului net per unitate conform IFRS	496,3542	504,6337
Valoarea activului net per unitate conform calcul NAV	507,5423	507,6998

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, obtinerea unei performante pe termen mediu superioare investitiilor individuale in titluri de stat denumite in USD emise de statul roman.

10.1 Venituri din dobanzi

	2022	2021
	RON	RON
Instrumente REPO	112.705	250.520
Numerar si echivalente de numerar	175.696	18.148
Obligatiuni de stat si corporative detinute in vederea tranzactionarii	11.598.516	14.724.781
Total	11.886.917	14.993.449

Veniturile totale din dobanzi includ: (i) veniturile din dobanzi pentru instrumentele la valoare justa prin contul de profit sau pierdere (obligatiuni de stat si corporative) si (ii) veniturile din dobanzi pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (numerar si echivalente de numerar si contracte REPO).

10.2 Cheltuieli cu dobanzi

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Instrumente REPO	186.309	76.686
	186.309	76.686

Cheltuieli totale cu dobanzi reprezinta cheltuieli pentru instrumente financiare masurate la cost amortizat (Contracte REPO).

11. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb reprezinta rezultatul reevaluarii altor active si datorii financiare denuminate in valute:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Castiguri din cursul de schimb	16.522.692	14.270.565
Pierderi din cursul de schimb	16.358.559	16.746.256
Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb	164.133	(2.475.691)

12. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>RON</u>	<u>RON</u>
Comisioane de administrare	2.320.617	2.896.295
Comisioane de custodie	343.720	424.540
	2.664.337	3.320.835

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

13. Impozitul pe profit

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania.

14. Managementul riscului financiar

Introducere

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea si protejarea valorii pentru actionari (participanti 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

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului. Fondul utilizeaza instrumente financiare derivate in legatura cu activitatile sale de gestionare a riscurilor.

Concentrarea excesiva a riscurilor

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

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

14.1 Riscul de piata

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

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

Riscul ratei dobanzii

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

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

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

Analiza de senzitivitate

	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
31 decembrie 2022		
RON	+150/ (150)	(200.390) / 178.028
EUR	+150/ (150)	(5.380.458) / 4.709.021
USD	+150/ (150)	(5.980.020) / 5.184.631
	Modificare puncte de baza	Senzitivitatea modificarii valorii juste a investitiilor Crestere/(reducere)
31 decembrie 2021		
RON	+150/ (150)	(266.680) / 232.912
EUR	+150/ (150)	(13.138.313) / 11.389.730
USD	+150/ (150)	(5.627.662) / 5.336.573

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

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

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

FDI BRD USD FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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



GRUPE SOCIETATE GENERALE

	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1an	1-5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2022							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	-	-	-	-	-	11.282.163
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.058	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	2.422.906	184.213.402
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	3.214.141	3.214.141
Total active financiare neactualizate	11.283.221	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	5.637.047	198.709.706
Datorii							
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(1.103.489)	(1.103.489)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(336.016)	-	-	-	-	-	(336.016)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(159.883)	(159.883)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(31.347)	(31.347)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(4.957.984)	-	-	-	-	-	(4.957.984)
Total datorii	(5.294.000)	-	-	-	-	(1.294.719)	(6.588.719)
Total diferenta senzitivitate dobanda	5.989.221	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	4.342.328	192.120.987
	<3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1an	1-5 ani	>5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
La 31 decembrie 2021							
Active							
Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	-	-	-	-	-	19.886.267
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	88.950.625	-	14.044.418	222.295.880	123.759.588	5.891.492	454.942.003
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	8.394.521	8.394.521
Total active financiare neactualizate	108.836.891	-	14.044.418	222.295.880	123.759.588	14.286.013	483.222.790
Datorii							
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	-	-	-	-	-	(2.724.202)	(2.724.202)
Datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	(265.191)	(408)	-	-	-	-	(265.599)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	-	-	-	-	-	(299.431)	(299.431)
Alte datorii si cheltuieli estimate	-	-	-	-	-	(35.721)	(35.721)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(110.007.080)	-	-	-	-	-	(110.007.080)
Total datorii	(110.272.271)	(408)	-	-	-	(3.059.354)	(113.332.033)
Total diferenta senzitivitate dobanda	(1.435.380)	(408)	14.044.418	222.295.880	123.759.588	11.226.659	369.890.757

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

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

Riscul valutar

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

Moneda	Modificarea ratei monedei %	Efectul asupra profitului exercitiului	
		31 decembrie 2022 RON	31 decembrie 2021 RON
USD	2%	2.245.342	4.883.739
EUR	2%	1.334.067	2.122.854

O scadere echivalenta a fiecarei monede prezentate mai sus comparativ cu monedele de mai sus ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar in sens opus. Estimarea din tabelul de mai sus include impactul instrumentelor de acoperire a riscului valutar.

Concentrarea expunerii valutare

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

Moneda	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	RON	%	RON
USD	59%	116.927.739	61%	294.356.492
EUR	34%	68.377.941	36%	175.403.836
RON	7%	13.404.026	3%	13.462.462
Total		198.709.706		483.222.790

14.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar.

Expunerea la riscul de lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor de fond. Unitatile de fond sunt rascumparabile la alegerea detinatorului pe baza valorii activului net per actiune a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului (a se vedea Nota 9).

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

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

Fondul investeste in principal in obligatiuni si instrumente cu venit fix purtatoare de dobanda 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 Administratorul 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 datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

Avand in vedere excedentul de lichiditate generat, fondul poate acoperi contravaloarea rascumpararii unitatilor de fond in circulatie la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021.

FDI BRD USD FOND
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022

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



GRUPE SOCIETE GENERALE

La 31 decembrie 2022	< 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	-	-	-	-	-	-	11.282.163
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	3.214.141	-	-	-	-	-	-	3.214.141
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.057	-	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	2.422.907	184.213.402
Total active financiare neactualizate	14.497.361	-	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	2.422.907	198.709.706
Datorii financiare								
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(1.103.489)	-	-	-	-	-	-	(1.103.489)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(224.547)	(111.469)	-	-	-	-	-	(336.016)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(159.883)	-	-	-	-	-	-	(159.883)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(31.347)	-	-	-	-	-	-	(31.347)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(4.957.984)	-	-	-	-	-	-	(4.957.984)
Total datorii financiare neactualizate	(6.477.250)	(111.469)	-	-	-	-	-	(6.588.719)
Excedent / (Deficit) de lichiditate	8.020.111	(111.469)	-	37.624.796	71.035.409	73.129.233	2.422.907	192.120.987
La 31 decembrie 2021	< 1 luna	1 – 3 luni	3 – 6 luni	6 luni – 1 an	1 - 5 ani	>5 ani	Fara maturitate fixa	Total
	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
Active financiare								
Numerar si echivalente de numerar	19.886.267	-	-	-	-	-	-	19.886.267
Creante din instrumente financiare in curs de decontare	8.394.521	-	-	-	-	-	-	8.394.521
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	144.646	88.805.979	-	14.044.418	222.295.880	123.759.588	5.891.491	454.942.002
Total active financiare neactualizate	28.425.434	88.805.979	-	14.044.418	222.295.880	123.759.588	5.891.491	483.222.790
Datorii financiare								
Datorii privind instrumentele financiare in curs de decontare	(2.724.202)	-	-	-	-	-	-	(2.724.202)
Datorii financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	(265.191)	(408)	-	-	-	-	(265.599)
Datorii privind onorariile depozitarului si administratorului	(299.431)	-	-	-	-	-	-	(299.431)
Alte datorii si cheltuieli angajante	(35.721)	-	-	-	-	-	-	(35.721)
Titluri date in pensiune livrata (REPO)	(103.009.402)	(6.997.678)	-	-	-	-	-	(110.007.080)
Total datorii financiare neactualizate	(106.068.756)	(7.262.869)	-	-	-	-	-	(113.332.033)
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(77.643.322)	81.543.110	(408)	14.044.418	222.295.880	123.759.588	5.891.491	369.890.757

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

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

14.3 Riscul de credit

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

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

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	11.282.163	19.886.267
Creante din active financiare in curs de decontare	3.214.141	8.394.521
Instrumente financiare derivate detinute pentru tranzactionare	1.057	193.097
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	176.851.277	339.096.587
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii gajate	4.938.161	109.760.827
Total expunere la riscul de credit	196.286.799	477.331.299

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 valoare acestor ajustari a fost de 1.245 RON (2021: 485 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.

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Credit rating	% din total expunere la riscul de credit	
A/A2	-	2%
A-/A3	-	3%
Baa1	8%	5%
Baa2	2%	5%
Baa3	87%	80%
Ba1	-	1%
Ba2	-	1%
Ba3	2%	-
B1	1%	-
B2	-	1%
Fara rating	-	2%
	100%	100%

Concentrarile expunerii maxime la riscul de credit

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

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
Romania	97%	80%
Luxemburg	2%	4%
Ungaria	-	3%
Italia	-	2%
Polonia	-	2%
Croatia	-	2%
Olanda	-	1%
Alte tari	1%	5%
Total	100%	100%

In tabelul urmatoare este analizata concentrarea expunerii la riscul de credit a Fondului in functie de distributia industrială:

<i>in functie de distributia industrială</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	% din total expunere la riscul de credit	
Financiar	15%	15%
Guvernamental	84%	82%
Energie	-	1%
Utilitati	-	1%
Alte sectoare	1%	1%
	100%	100%

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

15. Angajamente si datorii contingente

In afara angajamentelor prezentate in *Nota 16 Informatii privind partile afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii atat in exercitiul curent cat si in cel precedent.

16. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

16.1 Administratorul

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

Comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A. este calculat prin aplicarea procentului 0,84%/an (2021: 0,84%/an) la valoarea activului net al Fondului (conform prospectului Fondului).

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

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

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

Valoarea totala a comisioanelor de administrare pentru exercitiul financiar 2022 au fost in suma de 2.320.617 RON (2021: 2.896.295 RON).

Comisionul de administrare datorat Administratorului la 31 decembrie 2021 a fost de 139.756 RON (31 decembrie 2021: 260.941 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, Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, Sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, autorizata de A.S.F. prin Decizia nr. 4338/09.12.2003, cu numarul de inregistrare in Registrul A.S.F. PJR10DEPR/400007 din data de 09.12.2003, Tel: 021.301.68.44, Fax: 021.301.68.43, adresa web: www.brd.ro.

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

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

Comisioanele de custodie aplicate pentru instrumentele financiare pastrate in Romania:

a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.10%/an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

b) Comision de decontare si procesare transferuri instrumente financiare: max.0.01% aplicat la valoarea bruta fiecărei tranzactii;

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

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

a) Comision pentru pastrare in siguranta: max. 0.25% / an aplicat la valoarea actualizata medie lunara a portofoliului de instrumente financiare in custodie;

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

c) Comision pentru modificare sau anulare tranzactii: max.10 EUR/tranzactie/tip tranzactie;

d) Comisioane suplimentare („out of pocket expenses”) percepute de catre depozitarii centrali sau custozi globali/locali, conform comunicarii realizate de catre Depozitarul Fondului, percepute pentru serviciile prestate pentru instrumentele financiare aflate in custodie pe piata locala si piata externa: max.1% din valoarea tranzactiei;

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

Comisioanele Depozitarului pentru exercitiul financiar 2022 au fost in suma de 343.720 RON (2021: 424.540 RON). Onorariile datorate Depozitarului la 31 decembrie 2022 sunt in suma de 20.127 RON (31 decembrie 2021: 38.489 RON).

16.3 Participatiile partilor afiliate

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

Mai jos sunt prezentate detaliat participatiile partilor afiliate in Fond:

	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	%	Numar UF	%	Numar UF
PERSONAL CHEIE	0,01	39	0,01	52

17. Evenimente ulterioare datei de raportare

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