



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD ACȚIUNI

ANUL 2024

Dragă investitorule,

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

Prima jumătate a anului 2024 a fost una pozitivă pentru investitori, activele financiare înregistrând creșteri generalizate. Astfel, toate fondurile de investiții administrate de BRD Asset Management S.A.I. au cunoscut aprecieri de preț în această perioadă.

Suntem însă conștienți că oricând pot apărea momente de volatilitate în piețele financiare și reafirmăm importanța unei abordări prudente și a diversificării investițiilor ca strategii esențiale în gestionarea riscurilor și în realizarea obiectivelor pe termen lung. Recomandăm stabilirea unui orizont de timp adecvat, diversificarea investițiilor și efectuarea de investiții periodice ca metode eficiente pentru a naviga prin incertitudinile piețelor financiare.

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

Cu deosebită considerație,

Echipa BRD Asset Management S.A.I.

CUPRINS

1. Informații generale	4
2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2024	5
3. Obiectivele de investiții.....	10
4. Politica de investiții.....	11
5. Managementul riscului	14
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	14
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă	15
8. Politica de remunerare	15
9. Anexa 1 – Situația activelor și obligațiilor Fondului.....	19
10. Anexa 2 - Situația detaliată a activelor Fondului la data de 30.06.2024	22
11. Anexa 3 - Informații privind operațiunile de finanțare prin instrumente Financiare	28
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024	32
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024.....	34

1. Informații generale

Prezentul raport prezintă evoluția Fondului Deschis de Investiții BRD Acțiuni (denumit în cele ce urmează „BRD Acțiuni”) în semestrul I 2024.

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

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

Moneda de referință a Fondului este RON.

Fondul emite două clase de unități de fond: o clasă cu unități de fond denumite în RON (Clasa A) și o clasă cu unități de fond denumite în EURO (Clasa E).

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

Durata minimă recomandată este de 5 ani. Cu toate acestea, unitățile de fond pot fi răscumpărate în orice moment.

Date privind Administratorul Fondului

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

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

Date privind Depozitarul Fondului

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

Date privind distribuția de unități de fond ale Fondului

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

- Prin rețeaua Distribuitorului;

- Prin utilizarea unui serviciu al Distribuitorului de tip online banking în măsura în care Distribuitorul oferă investitorilor posibilitatea de a utiliza un asemenea serviciu pentru desfășurarea de operațiuni cu unități de fond. Utilizarea serviciului se realizează conform contractului încheiat între investitor și Distribuitor, precum și conform Condițiilor Generale Bancare ale Distribuitorului care conțin prevederi cu privire la serviciul respectiv;
- Prin telefon în cadrul unităților Distribuitorului care dispun de mijloace tehnice pentru preluarea ordinelor telefonice, conform prevederilor legale în vigoare;
- Prin intermediul BRD Asset Management S.A.I.;
- Prin virament bancar în cazul subscrierilor, conform prevederilor Prospectului de emisiune;

În cazul în care serviciul de preluare a ordinelor telefonice nu este disponibil sau în caz de indisponibilitate a serviciului de online banking al Distribuitorului, clienții pot efectua subscrieri la sediile Distribuitorului.

2. Evoluția macroeconomică în semestrul I 2024

Anul 2024 a debutat cu așteptări de reducere a ratelor de dobândă pe piețele dezvoltate pe parcursul anului în condițiile în care inflația globală era pe un trend descendent și existau perspective de decelerare a creșterii economice, dar fără a se anticipa o recesiune. În acest context în care se prefigurau mai multe tăieri de rate atât în Statele Unite ale Americii cât și în Zona euro, pe piețele financiare internaționale predomina un sentiment favorabil activelor cu risc la începutul anului.

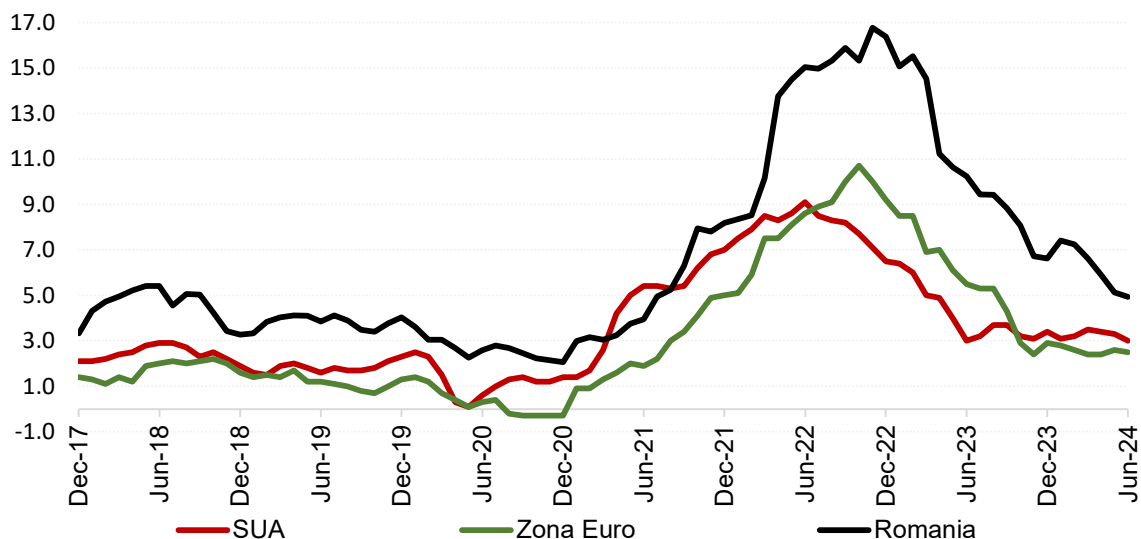
În prima jumătate a anului cele două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, au fost caracterizate de reziliență, în condițiile în care Produsul Intern Brut (PIB) a continuat să crească în termeni reali în ambele trimestre din semestrul I din 2024. În general, datele economice au surprins cu evoluții peste așteptări în țările dezvoltate în această perioadă de timp. În mod particular, economia americană a înregistrat o performanță mai bună decât cea europeană. Progresul înregistrat în cazul inflației în SUA și în Zona euro a fost mai lent decât așteptările în semestrul I din anul 2024, ratele anuale ale inflației tinzând să se stabilizeze în ultimele luni. Astfel, la finalul semestrului I din anul 2024, rata inflației în SUA a fost 3%, nivel ușor inferior celui înregistrat la sfârșitul anului 2023 (3,4%), în timp ce în Zona euro rata anuală a inflației a fost 2,5% la finalul semestrului I din anul 2024 față de 2,9% la finalul anului 2023. În acest context cu evoluții economice care au surprins în sus și în care inflația s-a dovedit a fi mai persistentă decât se anticipa la începutul anului, investitorii globali și-au ajustat în jos așteptările privind numărul de tăieri de rate probabile în anul 2024.

Banca Centrală din SUA (Fed) a menținut nemodificată rata de politică monetară în intervalul 5,25%-5,50% în primul semestru din anul 2024. Pe de altă parte, Banca Centrală Europeană (BCE) a inițiat ciclul de tăiere a ratelor de dobândă în luna iunie 2024, reducând cu 0,25 puncte procentuale ratele de dobândă (rata la facilitatea de depozit, cea mai mică dintre ratele de referință ale BCE, a fost 3,75% la finalul lunii iunie 2024 față de 4,00%

la finalul anului 2023). Spre deosebire de ciclurile precedente de reducere a ratelor de dobândă când de obicei Fed-ul iniția tăierile de rate, în ciclul actual de relaxare a politicilor monetare, BCE a început înaintea Fed-ului tăierile de dobânzi în condițiile în care inflația în Zona euro este inferioară celei din SUA, iar economia americană a fost mai rezilientă în ultima perioadă.

Randamentele titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania), considerate referințe pentru evoluția celorlalte instrumente financiare cu venit fix, au înregistrat creșteri (scăderi de prețuri) pe parcursul semestrului I din anul 2024, creșterile de randamente fiind ușor mai ample în cazul obligațiunilor de stat americane comparativ cu cele germane, în condițiile în care investitorii globali și-au diminuat așteptările cu privire la numărul tăierilor de rate din acest an. Menținerea unui climat prielnic activelor cu risc pe piețele financiare internaționale pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterile de randamente în cazul obligațiunilor de stat emise de țări emergente.

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



Sursa: Bloomberg

Primul trimestru din anul 2024 a adus o încetinire neașteptată a creșterii economice din România, respectiv avansul PIB-ului real a decelerat la 0,5% în trimestrul I din 2024 de la 3,0% în trimestrul IV din 2023. Principalul determinant al încetinerii creșterii PIB real în T1 2024 a fost decelerarea avansului investițiilor. Pe de altă parte, consumul populației a înregistrat o performanță bună, fiind susținut de creșterea venitului disponibil al populației. Exportul net de bunuri și servicii a avut o contribuție negativă la creștere economică în condițiile scăderii volumului exporturilor. Pe partea de ofertă, decelerarea creșterii economice în trimestrul I din 2024 a fost determinată de evoluții slabe al industriei, construcțiilor și serviciilor. Evoluția mai multor indicatori economici disponibili la frecvență lunară sugerează o îmbunătățire a activității economice în trimestrul II.

În primele șase luni ale anului deficitul bugetar din țara noastră a însumat 3,6% din PIB anual (pe baza proiecției oficiale), nivel superior celui consemnat în aceeași perioadă a anului 2023 (2,3% din PIB anual). În primele șase luni din 2024, veniturile publice au crescut cu 13,5% față de aceeași perioadă din 2023, însă au fost devansate de creșterea alertă a cheltuielilor publice (+21,2%). Ținta de deficit bugetar pentru anul 2024 a fost stabilită la 5% din PIB, însă nivelul ridicat al deficitului bugetar din prima jumătate a anului indică riscuri mari de depășire a țintei.

Rata inflației a continuat să scadă pe parcursul semestrului I din anul 2024, situându-se la 4,9% la finalul lunii iunie față de 6,6% la finalul anului 2023. Rata inflației se menține peste limita superioară a intervalului de inflație ținut de către Banca Centrală. Banca Națională a României (BNR) a menținut nemodificată rata de politică monetară în semestrul I din 2024 la 7,0%. Totuși, în această perioadă de timp în piața monetară din România a persistat un excedent amplu de lichiditate, astfel că ratele de dobândă din piața monetară s-au situat la finalul semestrului I din 2024 mult sub nivelul ratei dobânzii de referință, nivelul lor fiind mai apropiat de rata dobânzii la facilitatea de depozit a BNR (6%), ceea ce indică un caracter mai relaxat al politicii monetare decât cel sugerat de rata dobânzii de referință.

În ton cu evoluțiile de pe piețele financiare internaționale, și în cazul titlurilor de stat românești, atât cele denominate în RON cât și cele denominate în valută, au fost înregistrate în general creșteri de randamente (scăderi de prețuri) în primul semestru din anul 2024. Evoluția titlurilor de stat denominate în RON cu maturitatea mai scurtă (până la 2 ani) a fost favorizată de menținerea unui excedent amplu de lichiditate din piața monetară, astfel că în cazul acestor obligațiuni creșterile de randamente au fost limitate. Pe de altă parte evoluția titlurilor de stat denominate în RON cu maturitatea mai lungă este mai corelată cu evoluțiile înregistrate de titlurile de state de pe piețele externe. În ceea ce privește evoluția eurobondurilor românești (titluri de stat în valută emise pe piețele externe), creșterile de randamente au avut loc în contextul creșterilor de randamente înregistrate în cazul obligațiunilor de stat americane și germane, fiind mai pronunțate în cazul celor denominate în USD. Menținerea unui climat favorabil activelor cu risc pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterea de randamente în cazul eurobondurilor românești ceea ce a determinat o îngustare a primei de risc a României (calculată ca diferență între randamentele titlurilor de stat românești denominate în valută, USD sau EUR, și cele ale obligațiunilor de stat americane/germane). Mai mult, în cazul unor eurobonduri românești denominate în EUR pe termen scurt sau mediu au fost înregistrate chiar ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri). România a organizat trei emisiuni de eurobonduri pe parcursul semestrului I din anul 2024 împrumutând în total aproximativ 11 mld. echivalent EUR prin intermediul următoarelor obligațiuni: (i) eurobonduri denominate în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denominate în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligațiune românească în format „verde”) în februarie și (iii) eurobonduri denominate în EUR cu maturitatea în 2032 și în 2037 în mai. Emisiunile de eurobonduri românești din acest semestru s-au bucurat de o cerere ridicată de cumpărare din partea investitorilor.

Cursul de schimb EUR/RON a consemnat o volatilitate redusă pe parcursul primului semestru din anul 2024, nivelul acestuia de la finalul lunii iunie 2024 fiind foarte apropiat de cel de la începutul anului.

	T3 2022	T4 2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	T1 2024	T2 2024
Produsul intern brut (% an-la-an)	3.0	3.9	2.4	1.1	1.9	3.0	0.5	
Producția industrială (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	2.5	-5.5	-2.2	-2.5	0.0	0.9	3.0	-6.5
Dinamica salariilor nete (% dinamica anuală la finalul trimestrului) *	13.8	13.4	15.7	15.7	14.7	15.5	13.9	12.7
Rata șomajului (% valori la finalul trimestrului)	5.5	5.6	5.5	5.7	5.6	5.6	5.2	5.5
Deficit bugetar (nivel cumulat de la începutul anului, % din anual PIB)	-2.9	-5.7	-1.4	-2.3	-3.6	-5.7	-2.1	-3.6
Inflație (% an-la-an, valori la finalul trimestrului)	15.9	16.4	14.5	10.3	8.8	6.6	6.6	4.9
Dobânda de politică monetară (% valori la finalul trimestrului)	5.50	6.75	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
Randament obligațiuni de stat în RON pe 2 ani (% valori la finalul trimestrului, cotație mid)	8.3	6.8	6.8	6.4	6.3	6.0	6.0	6.1
Robor 3 luni (% valori la finalul trimestrului)	7.9	7.6	6.9	6.5	6.4	6.2	6.1	6.0

Sursa: INS, Ministerul Finanțelor Publice, Bloomberg

* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

Bursa de la București a consemnat o evoluție pozitivă în toate cele 6 luni ale primului semestru din anul 2024, cea mai mare parte din performanță venind în ultimele două luni, când aprecierile de capital și distribuiri de dividend au cumulat mai mult de 11 puncte procentuale.

Piața locală de acțiuni a consemnat evoluții pozitive semnificative pe parcursul semestrului, indicii locali (BET +18,7%, BET-BK+17,4%) consemnând aprecieri de două cifre comparativ cu finalul anului trecut, evoluție superioară comparativ cu aprecierile importante înregistrate de bursele din regiune: Ungaria +18,9%, Polonia +9,3%, Austria +5,1% precum și față de piețele dezvoltate (SUA +14,5% și Europa +8,2%).

Indicele celor mai lichide acțiuni, ajustat pentru corecțiile ex-dividend, BET-XT-TR, a terminat primul semestru din 2024 cu un avans de +23,5%.

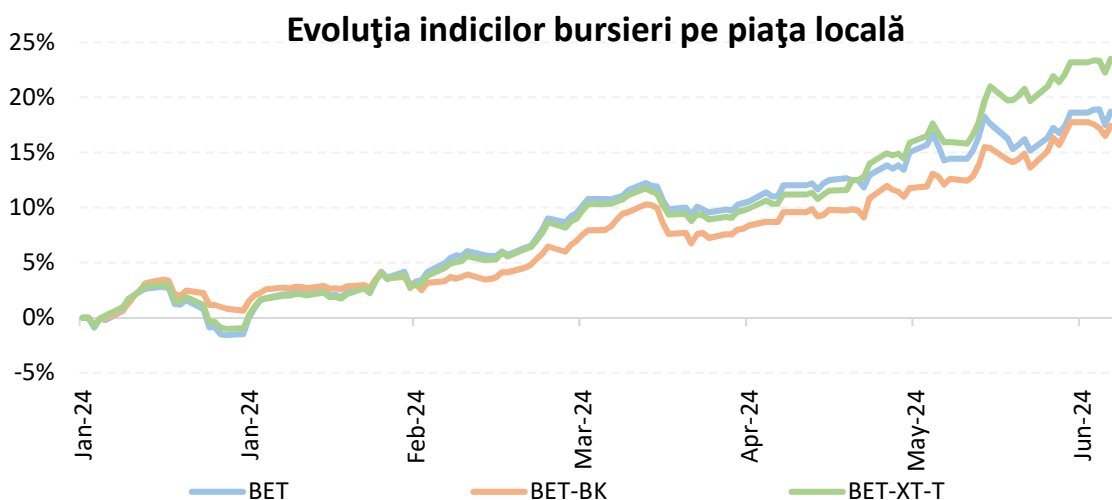
Printre cele mai importante randamente ale dividendelor care au fost aprobate a fi distribuite anul acesta de emitenții locali, menționăm: Fondul Proprietatea care a distribuit un dividend cu randament de aproximativ 12%, Hidroelectrică care a propus un dividend cu randament de 11%, OMV Petrom care a propus un dividend regulat și un dividend special cu randament cumulat de aproximativ 9%, Nuclearelectrică și Conpet care au propus dividende cu randament de aproape 8%. Alte companii, precum Evergent Investments Alliance, BRD-GSG, Aquila Prodcum, Purcari Wineries și Banca Transilvania au distribuit dividende cu randamente cuprinse între 3% și 6%.

În primul semestru s-au remarcat următorii emitenți cu rezultate operaționale în creștere, reflectate în aprecieri ale prețului superioare aprecierilor indicilor: Antibiotice SA (ATB +111,5%) care a raportat un profit net de 37,3 milioane RON, în creștere cu +68% comparativ cu profitul din primul trimestru al anului 2023, DIGI Communications (DIGI +52,3%) care a raportat un profit net de 26 milioane EUR, mai mult decât dublu față de profitul de 11 milioane EUR din primul trimestru al anului 2023, Medlife (M +49,7%) care a raportat un profit net de 13,1 milioane RON, în creștere cu +55% față de profitul de 8,4 milioane RON de anul trecut, Sphera Franchise Group (SFG +47,1%) care a raportat un profit net de 21,4 milioane RON, în creștere de aproape 3 ori comparativ cu 7,3 milioane RON în primul trimestru din 2023.

Rezultate operaționale în scădere sau interes redus din partea investitorilor, reflectate în randamente „negative”, au înregistrat companiile: Bittnet Systems (BNET -25,9%) care a fost afectată de dinamica mai slabă a sectorului IT, dar și de investigațiile Consiliului Concurenței, Fondul Proprietatea (FP -24,5%) care a consemnat o subperformanță netă datorată viitorului incert în urma dezinvestirii din Hidroelectrică de anul trecut, Nuclearelectrică (SNN -6,9%) care a raportat un profit net de 563 milioane RON, în scădere cu -26,5% comparativ cu același interval din 2023, Hidroelectrică (H2O -2,6%) care a consemnat un profit net în scădere cu -23% comparativ cu primul trimestru al anului trecut.

Volumele de tranzacționare înregistrate în primul semestru din anul 2024 au fost semnificativ mai mari comparativ cu primul semestru din 2023, media zilnică a perioadei fiind aproximativ 14 milioane EUR, aproape dublu comparativ cu volumele zilnice de anul anterior. Volumele au fost impulsionate și de o nouă ofertă publică primară, Premier Energy a debutând pe segmentul principal al bursei locale cu simbolul PE.

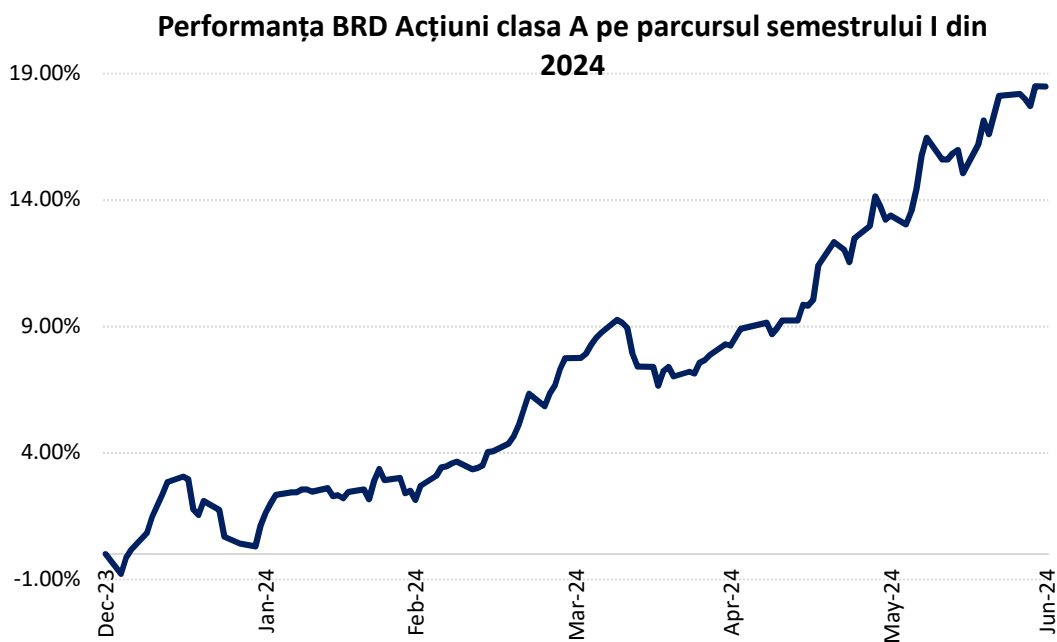
Capitalizarea bursieră a fost în creștere în primul semestru, cu precădere ca urmare a aprecierii emitenților locali, astfel la sfârșitul lunii iunie 2024 aceasta era de 68 miliarde EUR, comparativ cu 59 miliarde EUR la sfârșitul anului 2023.



3. Obiectivele de investiții

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

Pe parcursul primului semestru din 2024, valoarea unei unități de fond a clasei în RON a Fondului BRD Acțiuni s-a apreciat cu +18,5%. Valoarea unitară a activului net a clasei în EUR s-a apreciat cu +18,4% în aceeași perioadă de timp. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul semestrului I din 2024:



Acțiunile din portofoliul Fondului sunt marcate la piață în baza prețurilor înregistrate pe piața cea mai lichidă, determinată conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014. Valoarea unitară a activului net a clasei în RON a Fondului a fost la finalul lunii iunie 2024 de 461,3634 RON, iar cea a clasei în EUR a fost de 64,0828 EUR. De la lansarea claselor Fondului, valoarea unitară a activului net a clasei în RON a crescut cu 361,4%, iar a clasei în EUR cu 156,3%.

Pe parcursul primului semestru din 2024, activul total al Fondului a crescut de la 547,5 milioane RON, la 842,1 milioane RON, respectiv cu +53,8%.

Investițiile Fondului la 30.06.2024 se prezintă astfel: 78,1% acțiuni și fonduri de acțiuni românești, 7,0% acțiuni externe (listate pe piețele din Praga, Varșovia, Budapesta, țări din Zona euro, UK sau SUA), obligațiuni și fonduri obligațiuni cu o pondere de 8,7%, 6,7% depozitele bancare și alte active -0,6%.

Structura portofoliului și situația detaliată a investițiilor Fondului BRD ACȚIUNI la data de 30.06.2024 este prezentată în Anexa 2.

Valoarea unitară a activului net pentru clasa de RON a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim a fost înregistrat în 03.01.2024, (386,3528 RON), iar nivelul maxim la data de 28.06.2024 (461,4052 RON). Valoarea unitară a activului net pentru clasa de EUR a fluctuat în perioada raportată, nivelul minim al activului net a fost înregistrat în 03.01.2024 (53,7074 EUR), iar nivelul maxim la data de 28.06.2024 (64,0886 EUR).

În data de 30.06.2024, numărul de investitori pentru clasa de RON a fost de 5,436 din care 5,331 persoane fizice și 105 persoane juridice, iar pentru clasa de EUR a fost de 1,281 investitori, din care persoane fizice 1,262 și persoane juridice 19.

4. Politica de investiții

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

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

Din punctul de vedere al principalelor clase de active, Fondul a menținut o expunere pe acțiuni sub ținta strategică de 90% pe parcursul semestrului I din 2024. Fondul a început anul 2023 cu o deținere de acțiuni de 87,7%, iar aceasta s-a redus, spre finalul semestrului situându-se la 85,2% la data 30 iunie. Cea mai mare expunere a Fondului era pe acțiuni românești, reprezentând 76,7% la finalul intervalului, nivel mai redus comparativ cu finalul anului 2023 (80,3%). Cea mai importantă categorie de acțiuni străine a fost cea reprezentată de titlurile unor emitenți din Zona Euro, în principal acțiuni ale unor companii din Austria, a cărei pondere s-a situat la un nivel de 5,6% din total activ în iunie 2024, în creștere față de 5,3% la finalul lunii decembrie 2023. A doua categorie de acțiuni străine este cea a acțiunilor din Polonia care a scăzut de la 1,3% la 1,2% pe parcursul semestrului. La finalul lunii iunie 2024, Fondul avea 1,5% expunere pe fonduri de acțiuni românești.

Expunerea pe acțiuni	Pondere în total activ iunie 2024 (%)	Pondere în total activ decembrie 2023 (%)
Expunere totală acțiuni	85,2	87,7
România	76,7	80,3
Zona euro	5,5	5,3
Polonia	1,2	1,3
Cehia	0,3	0,3
Fonduri de acțiuni	1,5	0,4

Datorită rezultatelor operaționale solide și perspectivelor de a distribui dividende cu randamente printre cele mai semnificative în anii care vin, cea mai mare expunere individuală în semestrul întâi din 2024 a fost în Hidroelectrică, cu 8,6% la finalul perioadei de raportare, în ușoară scădere comparativ cu deținerea de 9,0 în Decembrie 2023.

Expunerea Fondului pe acțiunile bancare românești (și cu expunere pe România) a crescut în semestrul I din 2024. Perspectivele pentru sectorul bancar local erau susținute de dobânzile menținute în continuare ridicate dar și de datele de creditare în continuare în creștere în România, precum și de performanța remarcabilă a sectoarelor similare din piețele externe, cu precădere în Europa. Expunerea cumulată pe cei trei emitenți relevanți (Banca Transilvania, BRD Group Societe Generale și Erste Group) a crescut de la 14,5% la finalul lunii decembrie 2023 la 15,9% la finalul lunii iunie 2024. Fondul și-a menținut o parte din expunerile pe alte bănci din Europa: Cehia, Franța, iar expunerea totală pe sectorul bancar a fost la finalul semestrului de 16,5% din totalul activelor.

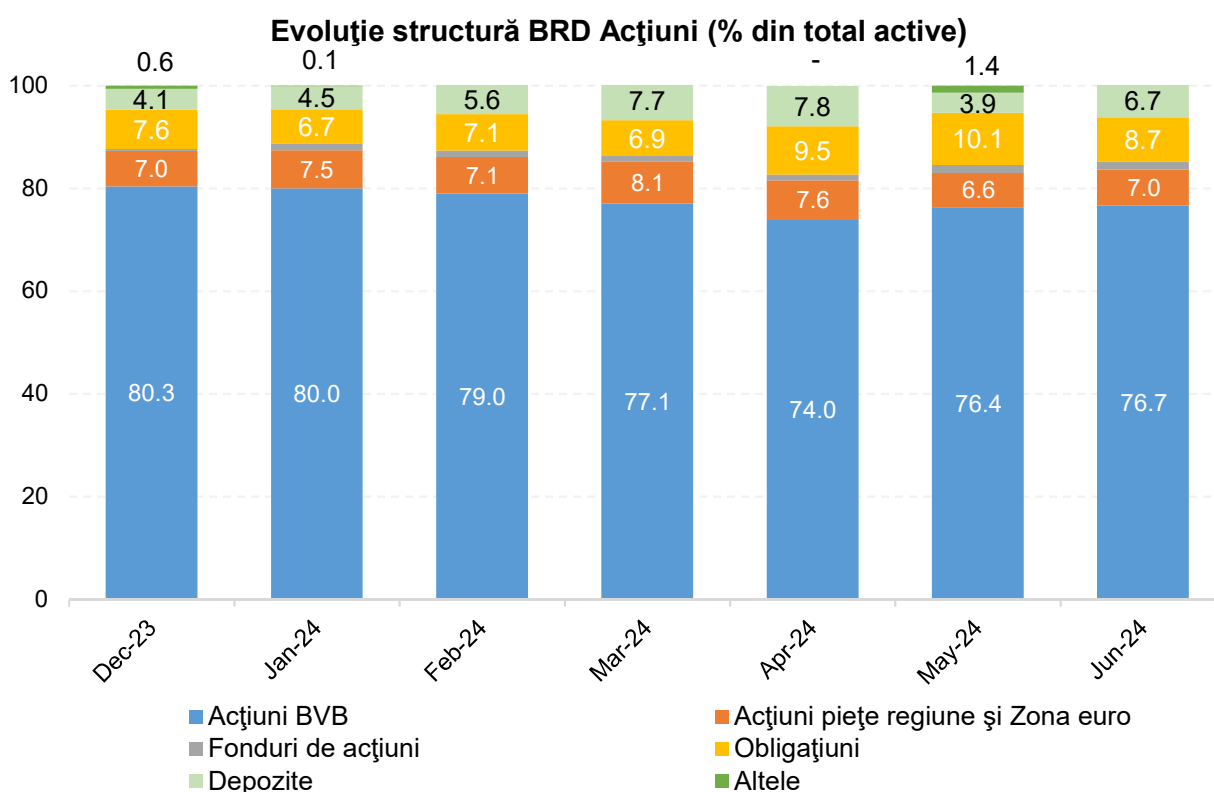
Expunerea cumulată a Fondului în acțiuni ale celor două companii de petrol și gaze de la Bursa de Valori, OMV Petrom și Romgaz s-a redus pe parcursul primului semestru, de la 14,9% la finalul lunii decembrie 2023, la 13,0%. Pe fondul scăderilor de prețuri atât la petrol cât și la gaze, rezultatele operaționale solide obținute de cele două companii în primul trimestru vor fi greu de replicat în viitorul apropiat. La finalul intervalului, deținerea Fondului în acțiunile OMV Petrom era de 7,5% (similar cu nivelul de la finalul lunii decembrie 2023), în timp ce expunerea pe Romgaz era de 5,5% (comparativ cu 7,4% la finalul anului trecut).

În ceea ce privește companiile de utilități reglementate din România, Electrica, Transgaz și Transelectrica, expunerea Fondului a scăzut pe parcursul primei jumătăți a anului 2024, de la un nivel cumulativ de 11,8% în decembrie 2023, la un nivel de 10,6% în iunie 2024, niciuna dintre companii excelând la acordarea de dividende în acest an. Fondul a participat în acest interval la ultima ofertă publică inițială (IPO) derulată pe piața locală de un nou jucător cu activitate preponderent pe piața reglementată a energiei și gazului în România și Republica Moldova, noua deținere a fondului în Premier Energy fiind de 2,5% la finalul lunii iunie 2024.

În ceea ce privește obligațiunile (guvernamentale, corporative și municipale) și fonduri de obligațiuni, expunerea Fondului pe această categorie de instrumente a crescut pe parcursul primului semestru, de la un nivel de 7,6%

la finalul lunii decembrie 2023 la 8,7% la finalul lunii iunie 2024. Cea mai mare expunere s-a regăsit în continuare pe obligațiuni guvernamentale (emise exclusiv de Ministerul Finanțelor Publice din România), această categorie reprezentând 7,1% din total active, iar detinerile în fonduri de obligațiuni au fost de 3,9%. Totodată, obligațiunile corporative aveau o pondere de 0,1%, iar obligațiunile municipale (emise de Primăria Municipiului București) reprezentau 0,1%. Pe de altă parte, ponderea depozitelor bancare a crescut de la un nivel de 4,1% în luna decembrie 2023 la 6,7% în luna iunie 2024.

O evoluție a principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din 2024 este exemplificată de graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punct de vedere al emitenților la finalul lunii iunie 2024 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total – iun. 2024 (%)
BRD Groupe Societe Generale	Acțiuni și conturi și depozite bancare	10,9
Hidroelectrică	Acțiuni	8,6
OMV Petrom	Acțiuni	7,5

Banca Transilvania	Acțiuni și obligațiuni corporative	6,3
Romagz	Acțiuni	5,5
Electrica	Acțiuni	4,6
Erste Group Bank	Acțiuni	4,3
Transgaz	Acțiuni	4,1
Digi Communications	Acțiuni	3,9
Medlife	Acțiuni	3,5

5. Managementul riscului

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

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

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

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

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Acțiuni administrat de BRD Asset Management S.A.I. ce a constat în actualizarea auditorului financiar al S.A.I. și al Fondurilor administrate, respectiv, PricewaterhouseCoopers Audit SRL.

Investitorii Fondului BRD Acțiuni au fost informați despre modificarea adusă prospectului de emisiune prin intermediul notei de informare publicată în data de 02.05.2024 în ziarul Bursa și pe site-ul Administratorului, www.brdam.ro.

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

7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de governanță corporativă în primul semestru al anului 2024 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

- Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016;
- Revizuirea reglementărilor interne relevante pentru governanța corporativă, precum: Regulamentul intern, Politica de remunerare, Instrucțiunea privind soluționarea conflictelor de interese, Instrucțiunea privind competențele de aprobare și semnare, Instrucțiunea privind evaluarea activelor și obligațiilor Fondurilor, Instrucțiunea privind activitatea de Control Intern și Conformitate, Proceduri și politici contabile, Procedura privind detalierea activităților operaționale ale Direcției Investiții.
- Întocmirea de noi reglementări interne precum: Politica privind asigurarea protecției datelor cu caracter personal, Prelucrarea, protecția și securitatea datelor cu caracter personal, Instrucțiunea de raportare conform cerințelor Directivei DAC6, Cadrul de gestionare al obligațiilor EMIR, Ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I.

În primul semestru al anului 2024, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

8. Politica de remunerare

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

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

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remunerația și personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;
- Informații privind atribuțiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. și al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația fixă;

- Identificarea clară a componentelor ce constituie remunerația variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanței personalului;
- Principii privind remunerația personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus și ale mecanismelor de recuperare;
- Conținutul acordului de clawback și malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

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

S.A.I. monitorizează anual diferența de remunerare între bărbați și femei și evoluția acestuia în timp și implementează măsuri corective, dacă este cazul.

A. Remunerația este considerată fixă atunci când:

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

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

B. Remunerația variabilă este reprezentată de:

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

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

Remunerația variabilă:

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

- b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;
- c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;
- d) la în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

- e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;
- f) la în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

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

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

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

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

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

Obiectivele cantitative pot viza performanța Fondurilor Administrate, evoluția activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I.

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

Obiectivele calitative:

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

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

În fiecare an, Consiliul de Administrație al Societe Generale decide oportunitatea majorării de capital rezervată personalului Grupului și implicit S.A.I. Conducerea Grupului/S.A.I. oferă personalului posibilitatea de a deveni acționar pe baza unor principii comune și de a face propria alegere în a se asocia direct la performanța Grupului.

În primul semestru al anului 2024, politica de remunerare a fost revizuită conform obligațiilor anuale avute de S.A.I.. Modificările realizate au vizat: clarificarea noțiunii de personal identificat; includerea de prevederi privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A.; modificări operate la nivelul principiilor generale; adăugarea funcției auditorului intern din cadrul BRD AM în lista funcțiilor de control; includerea prevederilor operaționale cu privire la analizarea diferenței de remunerare între bărbați și femei; adăugări operate la nivelul remunerației variabile; adăugări operate la nivelul principiilor privind remunerația personalului identificat (referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM); introducerea a doua noi puncte referitor la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate. Modificările au avut în vedere implementarea unei politici eficiente și aliniată la cerințele grupului din care BRD AM SAI face parte. Conform prevederilor legale în vigoare, activitatea de remunerare face obiectul unei acțiuni anuale de audit intern.

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. poate fi obținută în mod gratuit, la cerere, la sediul social al BRD Asset Management S.A.I. S.A. sau poate fi consultată pe site-ul www.brdam.ro.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
I	Total active	100.19%	100.00%	-	547,519,062.04	100.19%	100.00%	-	842,122,710.91	294,603,648.87
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	90.17%	90.00%	-	492,766,985.86	87.46%	87.30%	-	735,164,436.82	242,397,450.96
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	80.67%	80.52%	-	440,853,178.13	77.99%	77.85%	-	655,579,019.07	214,725,840.94
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) (RO)	80.50%	80.35%	-	439,906,563.78	76.79%	76.65%	-	645,499,164.57	205,592,600.79
1.1.2	obligatiuni corporative cotate	0.08%	0.08%	-	425,411.53	0.05%	0.05%	-	434,986.84	9,575.31
1.1.3	obligatiuni emise de administratia publica locala	0.10%	0.10%	-	521,202.82	0.06%	0.06%	-	506,778.12	(14,424.70)
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	0.00%	0.00%	-	-	1.09%	1.09%	-	9,138,089.54	9,138,089.54
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	9.50%	9.48%	-	51,913,807.73	9.47%	9.45%	-	79,585,417.75	27,671,610.02
1.2.1	actiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	6.96%	6.95%	-	38,055,633.80	7.02%	7.01%	-	59,045,500.71	20,989,866.91
1.2.2	obligatiuni tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	2.44%	2.44%	-	13,358,250.41	2.38%	2.38%	-	20,000,693.50	6,642,443.09
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	0.09%	0.09%	-	499,923.52	0.06%	0.06%	-	539,223.54	39,300.02
1.2.4	obligatiuni de stat cotate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2.5	alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri de si pe categorii de emitent) (SM)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3	valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	4.10%	4.09%	-	22,385,001.94	6.72%	6.71%	-	56,496,394.02	34,111,392.08
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.10%	4.09%	-	22,385,001.94	6.72%	6.71%	-	56,496,394.02	34,111,392.08
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	31,628.70	31,628.70
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	31,628.70	31,628.70
7	Conturi curente si numerar	1.22%	1.22%	-	6,689,861.60	0.71%	0.71%	-	6,001,883.01	(687,978.59)
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	1.12%	1.11%	-	6,093,988.81	1.15%	1.15%	-	9,645,159.82	3,551,171.01
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	1.12%	1.11%	-	6,093,988.81	1.15%	1.15%	-	9,645,159.82	3,551,171.01
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.20%	4.19%	-	22,944,426.50	5.42%	5.41%	-	45,549,999.32	22,605,572.82
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.12%	0.12%	-	1,021,438.74	1,021,438.74
12	Alte active(sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.62%	-0.61%	-	(3,361,202.67)	-1.40%	-1.40%	-	(11,788,229.52)	(8,427,026.85)
12.1	Subscrieri nealocate	0.00%	0.00%	-	-	-0.35%	-0.35%	-	(2,922,268.84)	(2,922,268.84)
12.2	Sume in curs de decontare	-0.27%	-0.26%	-	(1,450,824.11)	-1.09%	-1.09%	-	(9,148,160.62)	(7,697,336.51)
12.4	Sume in curs de rezolvare	-0.35%	-0.35%	-	(1,910,378.56)	0.04%	0.04%	-	294,794.50	2,205,173.06
12.5	Sume in tranzit bancar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(12,594.56)	(12,594.56)
II	Total obligatii	0.19%	0.19%	-	1,030,242.08	0.19%	0.19%	-	1,563,970.50	533,728.42
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA RON	0.06%	0.06%	-	324,296.31	0.07%	0.07%	-	567,708.62	
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI - CLASA EUR	0.10%	0.10%	-	557,925.68	0.09%	0.09%	-	770,989.89	213,064.21
3	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	13,599.28	0.00%	0.00%	-	13,612.77	13.49
4	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	23,396.28	0.00%	0.00%	-	18,468.79	(4,927.49)
5	Cheltuieli comisioane custode - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	13,874.29	0.00%	0.00%	-	23,682.43	9,808.14
6	Cheltuieli comisioane custode - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	23,835.67	0.00%	0.00%	-	32,135.07	8,299.40
7	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	1,136.45	0.00%	0.00%	-	8,179.67	7,043.22
8	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	1,911.71	0.00%	0.00%	-	10,972.79	9,061.08

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023			Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024			Diferente		
		% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	% din activ net	% din activ total	Valuta	TOTAL ACTIV	LEI
9	Cheltuieli cu comisioanele de rulaș și alte servicii bancare - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10	Cheltuieli cu comisioanele de rulaș și alte servicii bancare - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuieli cu dobanzile - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13	Cheltuieli de emisiune - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14	Cheltuieli de emisiune - CLASAEUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	15,911.54	0.00%	0.00%	-	28,029.13	12,117.59
16	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	26,716.75	0.00%	0.00%	-	37,537.42	10,820.67
17	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	3,267.82	0.00%	0.00%	-	7,333.72	4,065.90
18	Cheltuielile cu auditul financiar - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	6,681.38	0.00%	0.00%	-	10,886.82	4,205.44
19	Alte cheltuieli aprobate - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	28.30	0.00%	0.00%	-	54.07	25.77
20	Alte cheltuieli aprobate - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	48.62	0.00%	0.00%	-	73.36	24.74
21	Răscumpărări de plată - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
22	Răscumpărări de plată - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
23	Cheltuieli IVG - CLASA RON	0.00%	0.00%	-	7,651.00	0.00%	0.00%	-	13,711.00	6,060.00
24	Cheltuieli IVG - CLASA EUR	0.00%	0.00%	-	9,961.00	0.00%	0.00%	-	20,595.00	10,634.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.81%	-	546,488,819.96	100.00%	99.81%	-	840,558,740.40	294,069,920.44

SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD ACȚIUNI
LA 30.06.2024

	Perioada curenta Clasa A (RON)	Perioada curenta Clasa E (EUR)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa A (RON)	Perioada corespunzătoare a anului precedent Clasa E (EUR)	Diferente Clasa A	Diferente Clasa E
Valoare activ net	359,331,582.15	96,688,263.90	203,983,711.66	68,850,783.64	155,347,870.49	27,837,480.26
Numar unitati de fond aflate in circulație	778,847.168918	1,508,800.349285	523,865.703754	1,272,367.747092	254,981.47	236,432.60
Valoare unitara a activului net	461.3634	64.0828	389.3816	54.1123	71.9818	9.9705
Coeficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)	0.4275	0.5725	0.3733	0.6267	0.0542	(0.0542)

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern și Conformitate
Estela - Gabriela MIHAI
înregistrată în Secțiunea 14 din Registrul public
al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

BRD ACTIUNI – Situatia detaliata a activelor la data de 30.06.2024

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in	Pondere in activul
								capitalul social al emitentului	total al OPCVM
					LEI	LEI	LEI	%	%
Lion Capital SA	LION	ROSIFAACNOR2	28-Jun-24	3,292,500.00	0.1000	2.8000	9,219,000.00	0.6488%	1.095%
Alfo S.A	ALR	ROALROACNOR0	28-Jun-24	1,556,223.00	0.5000	1.5600	2,427,707.88	0.2180%	0.288%
Antibiotice Iasi	ATB	ROATBIACNOR9	28-Jun-24	1,100,000.00	0.1000	2.9500	3,245,000.00	0.1639%	0.385%
Anula Part Prod	AQ	RO7066ZEAI1R9	28-Jun-24	10,417,000.00	0.1500	1.2150	12,656,055.00	0.8681%	1.503%
Banca Transilvan	TLV	ROTLVAACNOR1	28-Jun-24	1,628,500.00	10.0000	32.0000	52,112,000.00	0.2039%	6.188%
Bitnet Systems	BNET	ROBNETACNOR1	28-Jun-24	2,384,371.00	0.1000	0.2060	491,180.43	0.3760%	0.058%
BRD Groupe So	BRD	ROBRDBACNOR2	28-Jun-24	2,201,500.00	1.0000	20.9000	46,011,350.00	0.3159%	5.464%
Conpet SA	COTE	ROCOTEACNOR7	28-Jun-24	117,724.00	3.3000	86.2000	10,147,808.80	1.3598%	1.205%
Digi Comunica	DIGI	NL0012294474	28-Jun-24	485,500.00	0.0498	67.0000	32,528,500.00	0.0713%	3.863%
Electrica	EL	ROELECACNOR5	28-Jun-24	2,462,500.00	10.0000	15.5600	38,316,500.00	0.7108%	4.550%
Evergent Investi	EVER	ROSIFBACNOR0	28-Jun-24	10,471,000.00	0.1000	1.4000	14,659,400.00	1.0887%	1.741%
Fondul Proprietati	FP	ROFPTAACNOR5	28-Jun-24	28,250,000.00	0.5200	0.3950	11,158,750.00	0.4983%	1.325%
HIDROELECTRI	H2O	ROAQOZSRO1B6	28-Jun-24	580,000.00	10.0000	124.7000	72,326,000.00	0.1289%	8.589%
Impact Develop	IMP	ROIIMPACNOR0	28-Jun-24	21,700,000.00	0.2500	0.2480	5,381,600.00	0.9173%	0.639%
Infinity Capital Int	INFINITY	ROSIFEACNOR4	28-Jun-24	7,426,716.00	0.1000	1.9700	14,630,630.52	1.4853%	1.737%
Medlife S.A.	M	ROMEDLACNOR6	28-Jun-24	4,898,000.00	0.2500	5.9600	29,192,080.00	0.9216%	3.466%
One United Prop	ONE	ROJ8YZPDHWW8	28-Jun-24	16,044,910.00	0.2000	0.8750	14,039,296.25	0.4225%	1.667%
Petrom Bucurest	SNP	ROSNPPACNOR9	28-Jun-24	83,000,000.00	0.1000	0.7650	63,495,000.00	0.1332%	7.540%
PREMIER ENER	PE	CY0209090914	28-Jun-24	1,000,000.00	0.0050	21.0000	21,000,000.00	0.8000%	2.494%
Purcari Winenes	WINE	CY0107800716	28-Jun-24	766,000.00	0.0498	15.9600	12,225,380.00	1.9094%	1.452%
Romgaz S.A	SN	ROSNGNACNOR3	28-Jun-24	7,780,000.00	1.0000	5.9600	46,368,800.00	0.2019%	5.506%
S.N. Nuclearelec	SNN	ROSNNEACNOR8	28-Jun-24	635,000.00	10.0000	45.7000	29,019,500.00	0.2105%	3.446%
SIF 3 Transilvan	TRANSI	ROSIFCACNOR8	28-Jun-24	9,500,000.00	0.1000	0.3720	3,534,000.00	0.4393%	0.420%
Sphera Franchis	SFG	ROSFGPACNOR4	28-Jun-24	564,805.00	15.0000	37.8000	21,349,629.00	1.4557%	2.535%
Teraplasi SA	TRP	ROTRPLACNOR7	28-Jun-24	24,130,000.00	0.1000	0.5630	13,585,190.00	1.1074%	1.613%
Transelectrica S	TEL	ROTSELACNOR9	28-Jun-24	384,500.00	10.0000	41.9000	16,110,550.00	0.5245%	1.913%
Transgaz	TGN	ROTGNTACNOR8	28-Jun-24	1,455,407.00	10.0000	23.7000	34,493,145.90	0.7726%	4.096%
Transport Trade	TTS	ROYCRRK66RD8	28-Jun-24	580,000.00	1.0000	25.4500	14,761,000.00	0.9667%	1.753%
Vnancart Adjud	VNC	ROVRJUACNOR7	28-Jun-24	6,848,181.00	0.1000	0.1480	1,013,530.79	0.4049%	0.120%
Total							645,499,164.57		76.651%

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

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%	
Autonom Servici	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	85.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	28.21	-	-	-	434,986.84	0.43%	0.052%
Total															434,986.84		0.052%

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
									LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%	
Primaria Municip	PMB25	ROPMBUDBL046	-	50.00	16-Oct-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	103.5963	1.22	81.0410	-305.1059	-	-	506,778.12	0.09%	0.060%
Total															506,778.12		0.060%

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

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prim a cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
B2411A	RO0TLVC1MCW4	28-Jun-24	800.00	23-Apr-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.70%	98.6801	0.51	110.6967	110.70	99.0670	4,953.3500	4,051.237.38	0.04%	0.481%
R2504B	ROMZSGP5U7L5	-	50,000.00	20-Jun-24	22-Apr-24	22-Apr-25	7.00%	100.4026	0.02	1.3425	1.34	-	5,086.852.16	1.88%	0.604%	
Total														9,138,089.54		1.085%

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

Emitent	Tip valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				LEI		LEI	%	%
Fondul Proprietar	Actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	0.3940	1,000,000.00	-394,000.00	0.018%	-0.047%
HIDROELECTR	-	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	124.2250	6,000.00	-745,350.00	0.001%	-0.089%
Medlife S.A.	ACTIUNI	M	ROMEDLACNOR8	5.8000	60,000.00	-348,000.00	0.011%	-0.041%
One United Proje	Actiuni	ONE	ROJ8YDPIHW8	0.8690	300,000.00	-260,700.00	0.008%	-0.031%
Petrom Bucuresti	Actiuni	SNP	ROSNPACNOR9	0.7580	1,500,000.00	-1,137,000.00	0.002%	-0.135%
Transoaz	Actiuni	TGN	ROTGNTACNOR8	23.8000	4,000.00	-95,200.00	0.002%	-0.011%
Antibiotice Iasi	Actiuni	ATB	ROATBIACNOR9	2.8793	55,000.00	158,362.43	-0.008%	0.019%
Digi Communicati	Actiuni	DIGI	NL0012294474	66.7657	7,000.00	467,360.00	-0.001%	0.055%
Infinity Capital In	Actiuni	INFINITY	ROSIFEACNOR4	1.9256	30,000.00	57,768.00	-0.006%	0.007%
Transelectrica S	Actiuni	TEL	ROTSFLACNOR9	41.7000	1,500.00	62,550.00	-0.002%	0.007%
Aquila Part Prod	ACTIUNI	AQ	RO7066ZEA1R9	1.2145	135,000.00	-163,951.05	0.011%	-0.019%
Banca Transilvan	Actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	30.0000	225,000.00	-6,750,000.00	0.028%	-0.802%
Total						-9,148,160.62		-1.066%

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

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR		EUR	LEI	LEI	%
CTP N.V.	NL00150006R6	28-Jun-24	45,000.00	0.1600	15.9200	4.9771	3,565,594.44	0.0099%	0.423%
Erste Group Ban	AT0000652011	28-Jun-24	163,000.00	-	44.2400	4.9771	35,890,465.35	0.0387%	4.262%
Nokia Corporati	FI0009000681	28-Jun-24	125,000.00	-	3.5585	4.9771	2,213,876.29	0.0021%	0.263%
Shell PLC	GB00BP6MXD84	28-Jun-24	15,500.00	0.0700	33.5950	4.9771	2,591,687.95	0.0002%	0.308%
Societe Generale	FR0000130809	28-Jun-24	25,000.00	1.2500	21.9200	4.9771	2,727,450.80	0.0031%	0.324%
Total							46,989,074.83		5.880%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				PLN		PLN	LEI	LEI	%
Allegro EU S.A.	LU2237380790	28-Jun-24	30,000.00	0.0100	37.7000	1.1550	1,306,305.00	0.0028%	0.155%
Kghm Polska Mi	PLKGHM000017	28-Jun-24	20,500.00	10.0000	150.3500	1.1550	3,559,912.13	0.0103%	0.423%
PKN Orlen Spol	PLPKN0000018	28-Jun-24	50,000.00	1.2500	67.6900	1.1550	3,909,097.50	0.0043%	0.464%
Ten Square Gam	PLTSQGM00016	28-Jun-24	10,000.00	0.1000	81.9500	1.1550	946,522.50	0.1363%	0.112%
Total							9,721,837.13		1.154%

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR CZK/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				CZK		CZK	LEI	LEI	%
Komerční Banka	CZ0008019106	28-Jun-24	15,000.00	100.0000	782.5000	0.1989	2,334,588.75	0.0079%	0.277%
Total							2,334,588.75		0.277%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Banca Transilvania	XS2724401588	28-Jun-24	100.00	29-Nov-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	100.0000	0.20	41.00	-	104.2405	1.042.4050	4.9771	539.223.54	0.02%	0.064%
Total															539,223.54		0.064%

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

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Rata cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS1892141620	28-Jun-24	250.00	8-Sep-21	11-Mar-24	11-Mar-25	2.88%	110.3890	0.08	8.82	-	92.9260	929.2600	4.9771	1.167.231.88	0.02%	0.139%
Ministerul Finantelor	XS2178857285	28-Jun-24	750.00	20-Apr-22	26-Feb-24	26-Feb-25	2.75%	101.3250	0.08	9.47	-	98.1165	981.1650	4.9771	3.697.856.69	0.06%	0.439%
Ministerul Finantelor	XS2434895558	28-Jun-24	470.00	31-Jan-22	7-Mar-24	7-Mar-25	2.13%	99.9420	0.06	6.75	-	92.4050	924.0500	4.9771	2.177.369.81	0.04%	0.259%
Ministerul Finantelor	XS2689949399	28-Jun-24	410.00	11-Sep-23	18-Sep-24	18-Sep-25	5.50%	99.9320	0.15	43.13	-	102.6900	1.026.9000	4.9771	2.183.511.75	0.02%	0.259%
Ministerul Finantelor	XS2770920937	28-Jun-24	600.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Mar-25	5.38%	99.8790	0.15	19.13	-	99.3250	993.2500	4.9771	3.023.236.37	0.03%	0.359%
Ministerul Finantelor	XS2770921315	28-Jun-24	600.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.0730	0.15	19.98	-	97.6590	976.5900	4.9771	2.976.015.64	0.03%	0.353%
Ministerul Finantelor	XS2829810923	-	960.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5.63%	99.4500	0.16	4.93	0.0359	-	-	4.9771	4.775.471.36	0.07%	0.567%
Total															20,000,693.50		2.375%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
Alpha Bank	96.391.82	0.011%
BRD Groupe So	9.583.74	0.001%
Citibank Romani	43.864.80	0.005%
Total	149,840.36	0.018%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
Alpha Bank	2.256.40	4.9771	11.230.33	0.001%
BRD Groupe So	593.69	4.9771	2.954.85	0.000%
Citibank Romani	30.39	4.9771	151.25	0.000%
Total			14,336.43	0.002%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in HUF

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	32.421.21	0.0126	408.60	0.000%
Total			408.60	0.000%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in USD

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	5.40	4.6489	25.10	0.000%
Total			25.10	0.000%

5. Disponibil in conturi curente si numerar denumite in PLN

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR PLN/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	PLN	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	15.039.22	1.1550	17.370.30	0.002%
Total			17,370.30	0.002%

6. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in CZK

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare	Pondere in
		CZK/RON	actualizata lei	activul total al OPCVM
		LEI	LEI	%
BRD Groupe So	14.568.137,33	0.1989	2.897.602,51	0.344%
Total			2.897.602,51	0.344%

7. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare	Pondere in
		GBP/RON	actualizata lei	activul total al OPCVM
		LEI	LEI	%
BRD Groupe So	5,25	5.8800	30,87	0.000%
Total			30,87	0.000%

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

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

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul
		total al OPCVM
		%
BRD Groupe So	2.464.676,51	0.293%
Total	2.464.676,51	0.293%

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

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare	Pondere in
		EUR/RON	actualizata lei	activul total al OPCVM
		LEI	LEI	%
BRD Groupe So	91.939,55	4.9771	457.592,33	0.054%
Total			457.592,33	0.054%

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

1. Depozite bancare denuminate in LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul
			%	LEI	LEI	LEI	total al OPCVM	
Alpha Bank	2-May-24	2-Aug-24	5.95%	5.100.000,00	831,37	49.882,19	5.149.882,19	0.612%
BRD Groupe So	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	24.417.168,68	3194,58	9.583,74	24.426.752,42	2.901%
Total							29.576.634,61	3.512%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul
			%	EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	total al OPCVM
Alpha Bank	13-Jun-24	13-Sep-24	3.55%	1810000,00	176,04	3168,74	4.9771	9.024.322,14	1.072%
Alpha Bank	28-Jun-24	30-Sep-24	3.55%	510000,00	49,60	148,81	4.9771	2.539.061,64	0.302%
BRD Groupe So	28-Jun-24	1-Jul-24	2.46%	2893687,59	197,90	593,69	4.9771	14.405.127,36	1.711%
Total								25.968.511,14	3.084%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul
			%	USD	USD	USD	LEI	LEI	total al OPCVM
BRD Groupe So	28-Jun-24	1-Jul-24	1.50%	43167,60	1,80	5,40	4.6489	200.706,96	0.024%
Total								200.706,96	0.024%

5. Depozite bancare denuminate in GBP

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul
			%	GBP	GBP	GBP	LEI	LEI	total al OPCVM
BRD Groupe So	28-Jun-24	1-Jul-24	0.50%	127637,83	1,75	5,25	5.8800	750.541,31	0.089%
Total								750.541,31	0.089%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in
					EUR/LEI/USD	EUR/RON	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD		activul total al
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	8.000.000,00	Vanzare	11-Jun-24	13-Sep-24	5,0022	4,9771	4,9982	0,0040	31.628,70	0,004%
Total									31.628,70	0,004%

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

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

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Creștere zilnică	Discount/prima	Dobanda	Valoare totala	Pondere in	Pondere in
					LEI	LEI	LEI	LEI		total	
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	%
RO9ZKMFLS2K	T-bill	1.240,00	1-Apr-24	23-Oct-24	96.7212	0,81	71,8752	-	6.085.839,61	0,65%	0,723%
ROWZRTRBXVI	T-bill	740,00	14-Mar-24	26-Feb-25	94.5344	0,79	83,1722	-	3.559.320,21	0,36%	0,423%
Total									9.645.159,82		1,145%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI	LEI	LEI	%	%
FDI BRD SIMPL	-	65.000,00	118,294000	-	7.559,109,60	0,72%	0,898%
OTP AvantisRO	-	514,956,89	24,431400	-	12.581,117,68	10,25%	1,494%
Total					20,140,227,28		2,392%

2. Titluri de participare denuminate in valuta

1. Titluri de participare denuminate in EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	LEI	%	%
FDI BRD EURO	ROQBWB94ZK1	-	193,792,11	26,344400	-	25,409,772,04	4,07%	3,017%
Total						25,409,772,04		3,017%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPCVM
				LEI	LEI	%
Kahm Polska Milk	KGH	27-Jun-24	20,500,00	1,7325	28,767,59	0,003%
One United Prop	ONE	27-Jun-24	15,744,910,00	0,0100	157,449,10	0,019%
SIF 3 Transilvania	TRANSI	28-Jun-24	9,500,000,00	0,0150	142,500,00	0,017%
Transgaz	TGN	27-Jun-24	1,451,407,00	0,3500	507,992,45	0,060%
Electrica	EL	30-May-24	2,502,500,00	0,1178	0,00	0,000%
Total					836,709,14	0,099%

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/PLN/CZK/HUF/GBP	LEI	%
Vrancart Adjud	VNC	13-Jun-24	1,248,173,00	0,1480	184,729,60	0,022%
Total					184,729,60	0,022%

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

Emitent actiuni	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. drepturi de preferinta	Valoare teoretica drept de preferinta	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR/LEI/CZK/HUF/PLN		
Bitnet Systems	BNET	-	2,384,371.00	-	-	-
Vrancart Adjud	VNC	-	1,248,173.00	-	-	-
Total					0.00	0.000%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate in LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe So	-2,464,676.51	-0.293%
Total	-2,464,676.51	-0.293%

2. Subscrieri nealocate denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe So	-91,939.55	4.9771	-457,592.33	-0.054%
Total			-457,592.33	-0.054%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREACoordonator Control Intern si Conformitate
Estela - Gabriela MIHAJ
inregistrata in Sectiunea 14 din Registrul public al
A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

11. Anexa 3

INFORMAȚII PRIVIND OPERAȚIUNILE DE FINANȚARE PRIN INSTRUMENTE FINANCIARE (SFT) FDI BRD ACȚIUNI la 30.06.2024

DATE GLOBALE 30.06.2024		
- cuantumul titlurilor si al marfurilor imprumutate, ca procent din numarul total de active care pot fi imprumutate		
- cuantumul activelor implicate in fiecare tip de SFT si de instrumente total return swap		
	valoare absoluta	% total active
Tranzactii Repo		
Tranzactii Sell - BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		
3. -		

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

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

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

12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea elementului	Nr. Rd.	Sold la:	
		Inceputul anului	Sfarsitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 02)	1	22,384,043.94	56,496,394.02
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	22,384,043.94	56,496,394.02
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	528,590,192.69	798,239,482.58
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	121,300.00	1,867,960.33
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	521,779,031.14	790,369,639.26
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	6,689,861.55	6,001,882.99
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) din care:	7	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	8	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	9	0.00	0.00
D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5191 + 5192 + 5198 + 5186)	10	4,512,744.73	14,383,451.23
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	524,077,447.96	783,856,031.35
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	546,461,491.90	840,352,425.37
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O perioadă mai mare de un an (ct. 419 + 401 + 408 + 403 + 452** + 167 + 168 + 269 + 446** + 462 + 473** + 509 + 5186 + 5191 + 5192 + 5198)	13	0.00	0.00
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472) din care:	14	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	15	0.00	0.00
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	16	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE	17	X	X
I. CAPITAL - capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	18	258,136,516.74	313,035,163.92
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	85,821,560.22	527,523,577.53
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	202,391,536.92	0.00
Sold D	22	0.00	27,328.81

V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	122,671,470.55	118,339,598.29
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	122,559,592.53	118,518,585.56
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	546,461,491.90	840,352,425.37

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Calitatea:

Nr. de înregistrare în
organismul profesional:

Nely NEAGA

reprezentat Neaga&Asociații Financial
Consulting SRL

5817/2008

13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024

- RON -

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
VENITURI -TOTAL (rd. 02 la 07)	1	248,097,092.10	447,194,869.32
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	8,726,318.40	25,173,752.02
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	1,564.85	474,190.51
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	2,556,922.92	1,422,138.97
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	236,812,285.93	420,124,787.82
5. Venituri din comisioane (ct. 7047)	6	0.00	0.00
6. Alte venituri (ct. 754, ct. 758)	7	0.00	0.00
CHELTUIELI -TOTAL (rd. 09 la 16)	8	213,133,168.02	328,855,271.03
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	0.00	318,761.81
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	0.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	208,742,938.27	320,603,527.94
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	4,383,536.26	7,928,016.06
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	1,086.91	73.42
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	5,606.58	4,891.80
13. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	15	0.00	0.00
14. Alte cheltuieli (ct. 654, ct. 658)	16	0.00	0.00
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE	X	X	X
- câștig(rd. 01-08)	17	34,963,924.08	118,339,598.29
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Calitatea:

 Nr. de înregistrare în
 organismul profesional:

Nely NEAGA

 reprezentat Neaga&Asociații Financial
 Consulting SRL

5817/2008