



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD OBLIGAȚIUNI

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.....	9
4. Politica de investiții.....	10
5. Managementul riscului	13
6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune	13
7. Evenimente relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernare corporativă	14
8. Politica de remunerare	14
9. Anexa 1 - Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 30.06.2024	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	27
12. Anexa 4 - Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30.06.2024	31
13. Anexa 5 - Situația veniturilor și cheltuielilor la data de 30.06.2024.....	33

1. Informații generale

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

BRD Obligațiuni este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 3455/21.12.2005 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 09.12.2005, iar durata Fondului este nedeterminată.

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

Durata minimă recomandată este de 3 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.

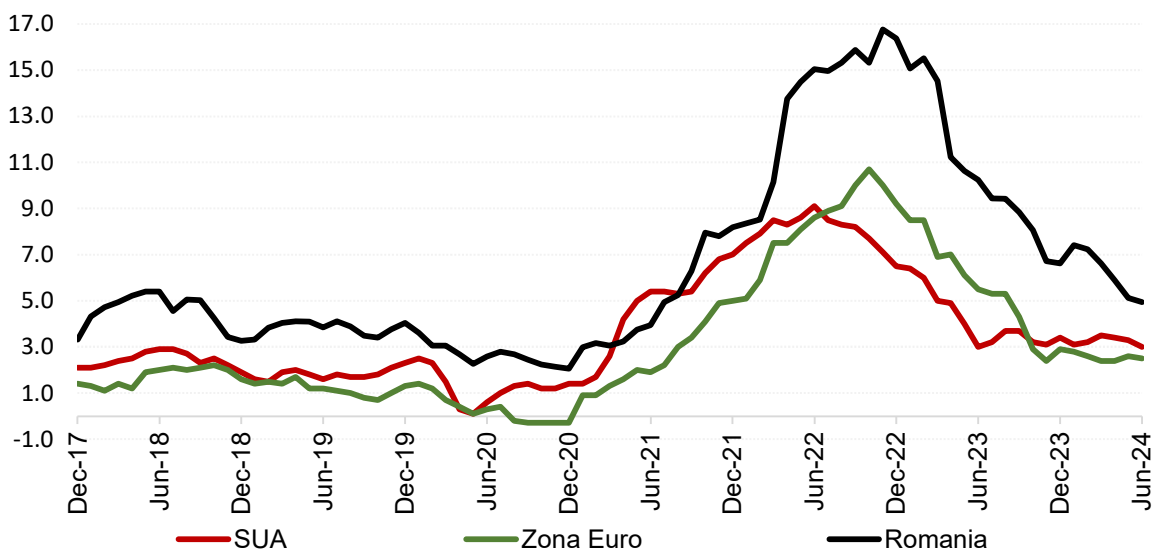
În prima jumătate a anului cele două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, au fost caracterizate de reziliență, în condițiile în care Produsul Intern Brut (PIB) a continuat să crească în termeni reali în ambele trimestre din semestrul I din 2024. În general, datele economice au surprins cu 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 țintit 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

cea ce a determinat o îngustare a primei de risc a României (calculată ca diferență între randamentele titlurilor de stat românești denumite în valută, USD sau EUR, și cele ale obligațiunilor de stat americane/germane). Mai mult, în cazul unor eurobonduri românești denumite în EUR pe termen scurt sau mediu au fost înregistrate chiar uşoare scăderi de randamente (creşteri de preţuri). 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 obligaţiuni: (i) eurobonduri denumite în USD cu maturitatea în 2029 și în 2034 emise în luna ianuarie, (ii) eurobonduri denumite în EUR cu maturitatea în 2031 și în 2036 (aceasta din urmă reprezintă prima obligaţiune românească în format „verde”) în februarie și (iii) eurobonduri denumite 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 cumulativ de la începutul anului, % din 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

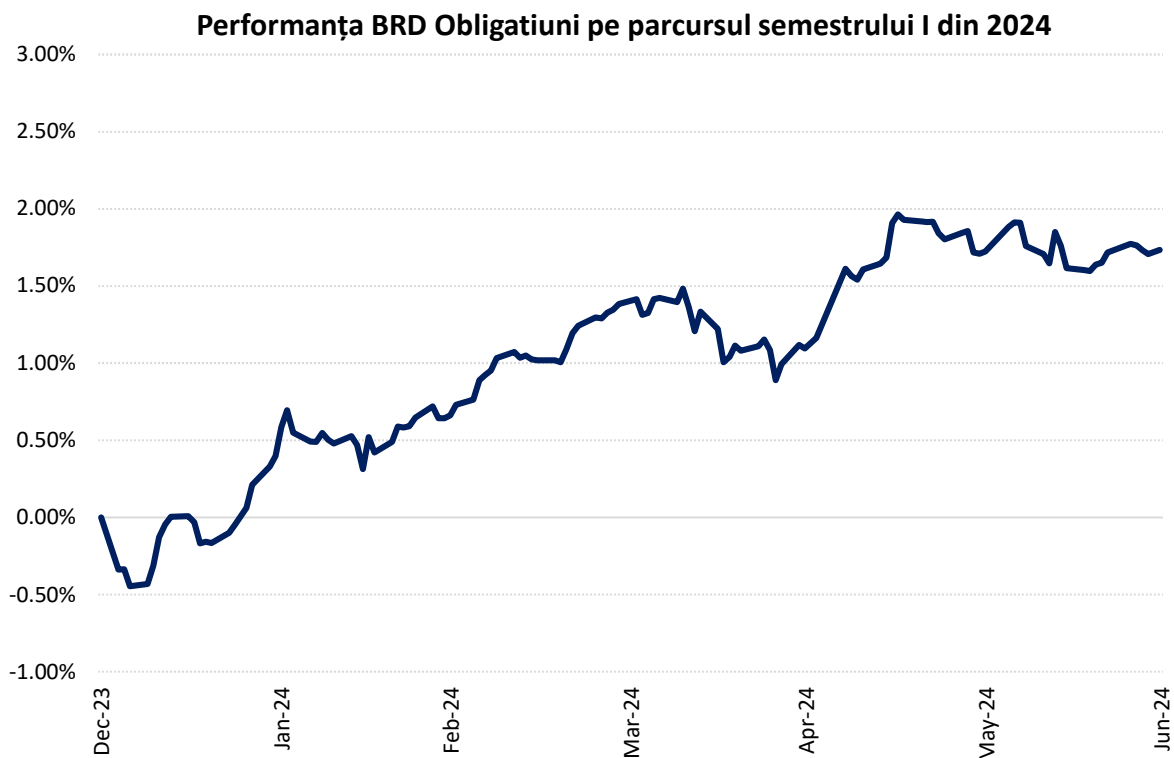
* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

3. Obiectivele de investiții

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

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

Pe parcursul semestrului I din anul 2024, valoarea unei unități de fond emise de Fondul Obligațiuni a crescut cu 1,7%. În graficul de mai jos, este prezentată evoluția valorii unitare a activului net a Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2024.



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023

Activele cu venit fix sunt evaluate prin marcarea la piață (atunci când există o cotație de piață relevantă). Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost 209,7311 RON.

Pe parcursul semestrului I din anul 2024 activul total al Fondului a crescut cu 6,1 mil. RON, adică cu 6,4%, ajungând la un nivel de 101,9 milioane RON.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2024 se prezintă astfel: 48,0% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 50,6% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 1,1%, iar alte active financiare 0,3%.

Valoarea unitară a activului net a consemnat o volatilitate moderată pe parcursul semestrului I, fluctuând între un nivel minim al VUAN-ului de 205.2409 (înregistrat în data de 5 ianuarie 2024) și un nivel maxim de 210.2003 (înregistrat în data de 16 mai 2024).

Numărul de investitori a fost de 3.366 investitori la data de 30.06.2024, din care 3.289 persoane fizice și 77 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, în special obligațiuni corporative, precum și în alte active lichide, în condițiile și limitele menționate în prospect și cu respectarea reglementărilor în vigoare. Politica de investiții a Fondului va urmări diversificarea portofoliului și menținerea unui nivel de risc pentru investitorii în Fond care să fie compatibil cu obiectivele de administrare ale Fondului.

Având în vedere că Fondul are ca scop concentrarea pe obligațiuni corporative, expunerea pe această categorie de instrumente financiare a fost cea mai importantă la finalul semestrului I din anul 2024, reprezentând 50,6% din totalul activelor, în scădere de la 52,9% la începutul perioadei de referință. Reducerea expunerii Fondului pe această clasă de active a avut loc în contextul diminuării așteptărilor cu privire la numărul de tăieri a ratelor de dobândă pe piețele dezvoltate (SUA și Zona euro) în acest an. În ciuda creșterii randamentelor titlurilor de stat emise de SUA și Germania în acest semestru pe fondul modificărilor așteptărilor cu privire la amplitudinea reducerilor de rate în anul 2024, menținerea unui climat favorabil activelor cu risc pe piețele financiare globale a avut o influență pozitivă asupra evoluției obligațiunilor corporative. În acest semestru au ajuns la scadență trei obligațiuni deținute de Fondul BRD Obligațiuni aparținând emitenților Nokia Corporation (700 mii EUR), Alpha Bank România (400 mii EUR) și HSBC Franța (500 mii EUR). Pe de altă parte, Fondul și-a majorat expunerea în decursul acestui semestru pe următorii emitenți: RCS & RDS SA, achiziționând încă 700 mii EUR obligațiuni cu scadența în februarie 2025 și Banca Transilvania, achiziționând încă 300 mii EUR obligațiuni cu scadența în aprilie

2027. Fondul a participat în acest semestru la acțiunea corporativă organizată de către Globalworth care a preschimbat obligațiunile cu maturitatea în anul 2025 în obligațiuni cu maturitatea în 2029 și numerar. O altă achiziție realizată în acest semestru a fost obligațiunea emisă de către HSBC Holding din Marea Britanie cu maturitatea în 2029 (400 mii EUR) în cadrul emisiunii de piață primară realizată de către această bancă.

Principalele zece dețineri de obligațiuni emise de către companii la finalul semestrului I din anul 2024 sunt prezentate în tabelul de mai jos.

Emitent	Țara¹	Pondere în activ – iun. 2024 (%)	Pondere în activ – dec. 2023 (%)
Banca Comercială Română	România	6.0%	6.4%
RCS & RDS	România	5.8%	2.6%
Unicredit Bank	România	4.2%	4.4%
Raiffeisen Bank	România	3.7%	3.9%
Starling Finance Designated Activity	Irlanda	2.9%	3.1%
Societe Generale	Franța	2.6%	2.7%
Net4gas	Cehia	2.1%	2.3%
Banca Transilvania	România	2.1%	2.1%
SG Issuer	Franța	2.0%	2.1%
HSBC Holding	Marea Britanie	2.0%	0.0%

Expunerea Fondului pe obligațiuni guvernamentale s-a redus ușor în termeni relativi în semestrului I, reprezentând 46,7% din totalul activelor la finalul perioadei față de 47,2% la începutul acesteia. Toate obligațiunile guvernamentale ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România la finalul semestrului I din anul 2024. Expunerea Fondului pe obligațiuni de stat românești denumite în RON s-a redus pe parcursul semestrului I, la 20,6% din totalul activelor la finalul lunii iunie 2024 de la 24% la începutul anului. Pe de altă parte, expunerea fondului pe obligațiuni de stat românești denumite în valută a crescut la 26,0% la finalul perioadei de referință de la 23,2% la începutul acestei. La finalul lunii iunie 2024, majoritatea obligațiunilor de stat în valută era reprezentată de eurobonduri românești denumite în EUR (24% din totalul activelor), Fondul având o mică expunere pe eurobonduri românești denumite în USD (2% din totalul activelor). BRD Obligațiuni a participat la emisiunile de eurobonduri organizate de România în acest semestru, însă o parte din aceste obligațiuni au fost vândute ulterior.

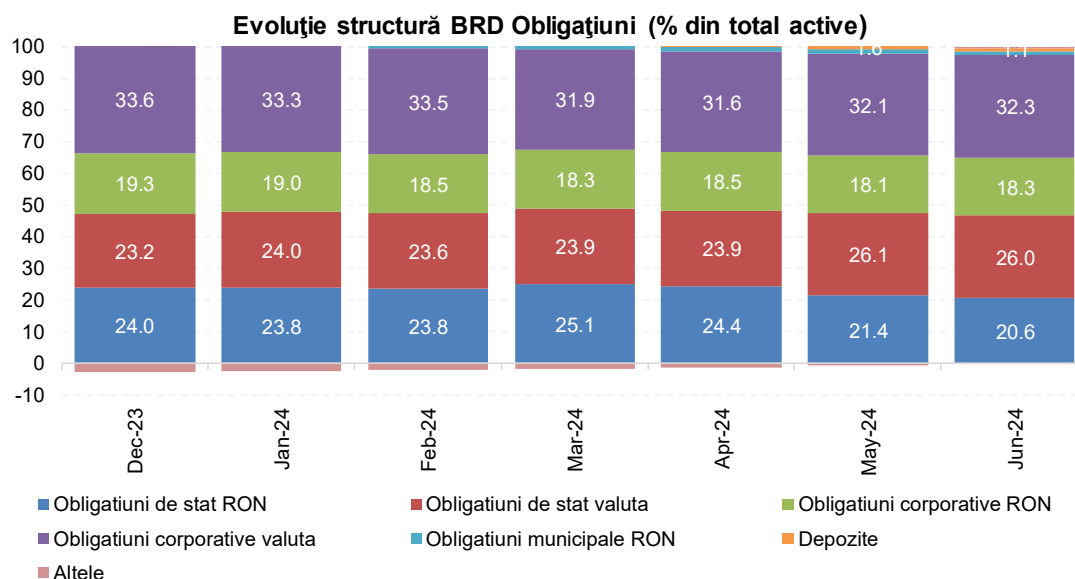
¹ Conform metodologiei Bloomberg pentru "country of risk"

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

Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus ușor în termeni relativi pe parcursul semestrului, la 1,3% la finalul lunii iunie 2024 de la 1,4% la începutul anului. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului este Primăria Municipiului București.

O tendință ușor descendentă a fost înregistrată și în cazul depozitelor bancare, ponderea acestora reducându-se la 1,1% la finalul lunii iunie 2024 de la 1,3% la începutul perioadei de referință. Ponderea operațiunilor repo s-a redus integral în acest semestru de la -3,0% la începutul anului.

Evoluția lunară a ponderilor principalelor clase de active ale Fondului pe parcursul semestrului I din anul 2024 este reprezentată în graficul de mai jos.



Topul deținerilor Fondului din punctul de vedere al emitentului la finalul semestrului I din anul 2024 este prezentat în tabelul de mai jos.

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	46.7%
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	6.0%
RCS & RDS	Obligațiuni corporative	5.8%
Unicredit Bank	Obligațiuni corporative	4.2%
Raiffeisen Bank	Obligațiuni corporative	3.7%
Starling Finance Designated Activity	Obligațiuni corporative	2.9%

Societe Generale	Obligațiuni corporative	2.6%
Net4gas	Obligațiuni corporative	2.1%
Banca Transilvania	Obligațiuni corporative	2.1%
SG Issuer	Obligațiuni corporative	2.0%
HSBC Holding	Obligațiuni corporative	2.0%

5. Managementul riscului

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

Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, fondul este expus la riscul de lichiditate aferent răscumpărilor semnificative și 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 pentru gestionarea riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar.

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

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Obligațiuni 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 Obligațiuni 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 guvernanta corporativă

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanta 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 guvernanta 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 acesteia 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 distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-și întări baza de capital.

b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;

d) 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 două 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

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
I	Total active	100.11%	100.00%	-	95,828,758.33	100.11%	100.00%	-	101,916,431.16	6,087,672.83
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	83.98%	83.89%	-	80,394,979.16	77.56%	77.48%	-	78,961,298.65	(1,433,680.51)
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:	21.52%	21.50%	-	20,603,607.76	19.86%	19.84%	-	20,218,895.92	(384,711.84)
1.1.1	Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de la data de raportare (ST)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	1.45%	1.45%	-	1,385,303.95	1.32%	1.32%	-	1,347,341.99	(37,961.96)
1.1.3	obligatiuni tranzactionate corporative	14.36%	14.34%	-	13,741,478.62	13.66%	13.65%	-	13,907,738.46	166,259.84
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	5.72%	5.72%	-	5,476,825.19	4.88%	4.87%	-	4,963,815.47	(513,009.72)
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:	55.22%	55.16%	-	52,861,635.12	55.74%	55.68%	-	56,746,215.68	3,884,580.56
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	38.61%	38.56%	-	36,955,856.17	33.07%	33.03%	-	33,662,797.34	(3,293,058.83)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	16.62%	16.60%	-	15,905,778.95	22.67%	22.65%	-	23,083,418.34	7,177,639.39
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%	-	-	1.96%	1.96%	-	1,996,187.05	1,996,187.05
1.3.1	Obligatiuni corporative cotate (ST)	0.00%	0.00%	-	-	1.96%	1.96%	-	1,996,187.05	1,996,187.05
2	Valori mobiliare nou emise	7.24%	7.23%	-	6,929,736.28	0.00%	0.00%	-	-	(6,929,736.28)
2.1	obligatiuni	7.24%	7.23%	-	6,929,736.28	0.00%	0.00%	-	-	(6,929,736.28)
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3.1	Obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Depozite bancare din care	1.26%	1.26%	-	1,206,697.84	1.14%	1.14%	-	1,158,836.64	(47,861.20)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	1.26%	1.26%	-	1,206,697.84	1.14%	1.14%	-	1,158,836.64	(47,861.20)
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-0.01%	-0.01%	-	(5,907.32)	0.01%	0.01%	-	11,462.35	17,369.67
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.01%	-0.01%	-	(5,907.32)	0.01%	0.01%	-	11,462.35	17,369.67
7	Conturi curente si numerar	0.20%	0.20%	-	194,152.78	0.34%	0.34%	-	348,382.14	154,229.36
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	11.65%	11.64%	-	11,156,352.11	19.16%	19.14%	-	19,505,676.17	8,349,324.06
8.1	Titluri de stat cu scadenta > 1 an	14.67%	14.66%	-	14,045,406.48	19.16%	19.14%	-	19,505,676.17	5,460,269.69
8.2	contracte repo <1 an	-3.02%	-3.01%	-	(2,889,054.37)	0.00%	0.00%	-	-	2,889,054.37
8.3	Certificate de trezorerie ale statului (sub 1 an)	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	-	-	1.92%	1.92%	-	1,952,118.16	1,952,118.16
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	3.03%	3.03%	-	2,901,618.76	0.00%	0.00%	-	-	(2,901,618.76)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	-0.02%	-0.02%	-	(19,135.00)	-0.02%	-0.02%	-	(21,342.95)	(2,207.95)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.02%	-0.02%	-	(19,135.00)	-0.02%	-0.02%	-	(21,015.00)	(1,880.00)
12.2	Sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(327.95)	(327.95)
12.4	Sume in marja	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.11%	0.11%	-	103,043.57	0.11%	0.11%	-	108,752.34	5,708.77
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.08%	0.08%	-	78,732.15	0.08%	0.08%	-	85,288.96	6,556.81
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	-	6,558.39	0.01%	0.01%	-	7,104.57	546.18
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de ruaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare 31/12/2023				Sfarsitul perioadei de raportare 30/06/2024				Diferente LEI
		% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	% din activ net	% din activ total	Valuta	Valuta RON	
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	-	7,465.60	0.01%	0.01%	-	7,939.91	474.31
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	4,974.60	0.00%	0.00%	-	4,160.37	(814.23)
9	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	3,789.93	0.00%	0.00%	-	3,073.22	(716.71)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	498.90	0.00%	0.00%	-	492.32	(6.58)
11	Cheltuieli IVG	0.00%	0.00%	-	1,024.00	0.00%	0.00%	-	693.00	(331.00)
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.89%	-	95,725,714.76	100.00%	99.89%	-	101,807,678.82	6,081,964.06

**SITUAȚIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD OBLIGAȚIUNI
LA 30.06.2024**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	101,807,678.82	95,725,714.76	6,081,964.06
Numar de unitati de fond in circulatie	485,419,981,252	464,337,090,639	21,082,890,613
Valoarea unitara a activului net	209.7311	206.1556	3.5755
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de	-	-	-

BRD Asset Management SAI SA

Director General

Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela -Gabriela MIHAI
inregistrata in Secțiunea 14 din Registrul
public al A.S.F. cu nr. PFR14RCCO/400041

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

Emitent	Simbol	ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	%	%
Agricovert Holding S	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	7.00	1-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3.50%	100.0000	4.79	714.38	-	-	-	1,766,873.83	0.88%	1.734%
Autonom Services S	AUT26E	ROF1QD89E0Z9	-	7.00	19-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	100.0000	1.12	248.17	-	-	-	357,043.22	0.15%	0.350%
Autonom Services S	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	246.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	28.21	-	-	-	1,258,903.10	1.23%	1.235%
Impact Developer & IMP26E	IMP26E	ROJOPQOPPSW5	-	16.00	22-Dec-20	24-Jun-24	24-Dec-24	6.40%	100.0000	0.09	0.61	-	-	-	39,865.68	0.12%	0.039%
Impact Developer & IMP26E	IMP26E	ROJOPQOPPSW5	-	25.00	20-Dec-22	24-Jun-24	24-Dec-24	6.40%	96.3289	0.10	0.61	6.9884	-	-	60,875.71	0.19%	0.060%
Impact Developer & IMP26E	IMP26E	ROJOPQOPPSW5	-	9.00	30-Dec-22	24-Jun-24	24-Dec-24	6.40%	96.7500	0.10	0.61	6.1035	-	-	21,969.96	0.07%	0.022%
Libra Internet Bank S	LIBRA28E	ROSS62L84EW2	-	2.00	24-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100.0000	11.81	3270.14	-	-	-	1,027,971.63	0.50%	1.009%
Total															4,633,503.13		4.448%

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
Banca Comerciala R	BCCR28	RO1AQREPLMW7	-	3.00	19-May-21	21-May-24	21-May-25	3.90%	100.0000	53.42	2,190,4100	-	-	-	1,506,571.23	0.15%	1.478%
Banca Comerciala R	BCCR26	ROEAZVK5DFP8	-	6.00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.35%	100.0000	73.09	14,471,3117	-	-	-	3,086,827.87	0.50%	3.029%
Banca Comerciala R	BCCR28B	ROPQT4NGMLM3	-	1.00	7-Dec-21	9-Dec-23	9-Dec-24	5.98%	100.0000	81.69	16,747,2700	-	-	-	516,747.27	0.08%	0.507%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL046	-	10.00	10-Jun-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	99.0000	1.44	81,0410	85.7408	-	-	100,667.82	0.02%	0.099%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL046	-	123.00	16-Oct-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	103.5963	1.22	81,0411	-305.1060	-	-	1,246,674.17	0.22%	1.223%
Unicredit Bank SA	UCB28	ROGOMIEGXBN8	-	4.00	22-Nov-23	24-Nov-23	24-Nov-24	7.82%	100.0000	106.83	23,502,7325	-	-	-	2,094,010.93	0.42%	2.055%
Unicredit Bank SA	UCB24	ROUCTBDC048	-	210.00	25-Jul-17	15-Jan-24	15-Jul-24	7.27%	100.0000	1.99	333,7049	-	-	-	2,170,078.03	1.14%	2.129%
Total															10,721,577.32		10.520%

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/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	LEI	%	%
B2411A	RO0TLVC1MCW4	28-Jun-24	100.00	18-Jun-24	25-Nov-23	25-Nov-24	3.70%	98.9773	0.51	110.6967	-	99.0670	4,953.3500	506,404.67	0.00%	0.497%
B2502A	RO1425DBN029	28-Jun-24	200.00	25-May-21	24-Feb-24	24-Feb-25	4.75%	107.8885	0.65	83.0601	-	99.1945	4,959.7250	1,008,557.02	0.01%	0.990%
Total														1,514,961.69		1.486%

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

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoare Initiala	Crestere Zilnica	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulate(a)	Pret Piata	Pret Piata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
R2512AE	ROV1AN91PPRA1	-	1,817.00	5-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.9977	0.00	1.06	-1.4169	-	-	4.9771	919,190.79	0.06%	0.902%
R2512AE	ROV1AN91PPRA1	-	5,000.00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102.0008	0.00	1.06	-1.4102	-	-	4.9771	2,529,862.99	0.17%	2.452%
Total															3,448,853.78		3.354%

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

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

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

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 emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%
Cligroup Global Mar	XS1762726278	-	3.00	16-Apr-18	27-Apr-24	27-Apr-25	4.90%	100.0000	67.12	4363.01	-	-	-	1.0000	1.513.089.04	4.62%	1.485%
Raiffeisen Bank	XS2374401588	-	4.00	7-May-21	14-May-24	14-May-25	3.09%	100.0000	44.39	2130.61	-	-	-	1.0000	2.108.522.43	0.52%	2.069%
Societe Generale	XS2627666592	-	25.00	24-Jul-23	31-Jul-23	31-Jul-24	6.50%	100.0000	17.78	5974.71	-	-	-	1.0000	2.649.367.65	5.00%	2.600%
Starling Finance Des	XS2433821498	-	2.960.00	12-Jan-22	26-May-24	26-Aug-24	8.25%	100.0000	0.23	8.25	-	-	-	1.0000	2.984.420.00	8.55%	2.928%
Total															9,255,399.12		9.081%

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 emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Banca Comerciala R	AT0000A34CN3	28-Jun-24	2.00	11-May-23	19-May-24	19-May-25	7.53%	100.0000	20.89	898.29	-	104.9475	104.9475	4.9771	1.053.610.16	0.03%	1.034%
Banca Transilvania	XS2724401588	28-Jun-24	200.00	29-Nov-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	100.0000	0.20	41.00	-	104.2405	1.042.4050	4.9771	1.078.447.09	0.04%	1.058%
Banca Transilvania	XS2724401588	28-Jun-24	200.00	21-Dec-23	7-Dec-23	7-Dec-24	7.25%	103.5000	0.20	41.00	-	104.2405	1.042.4050	4.9771	1.078.447.09	0.04%	1.058%
Banca Transilvania S	XS2616733981	28-Jun-24	300.00	21-Apr-23	27-Apr-24	27-Apr-25	8.88%	99.6840	0.24	15.80	-	105.6370	1.056.3700	4.9771	1.600.896.36	0.04%	1.571%
Banca Transilvania S	XS2616733981	28-Jun-24	100.00	17-May-23	27-Apr-24	27-Apr-25	8.88%	103.2500	0.24	15.80	-	105.6370	1.056.3700	4.9771	533.632.12	0.01%	0.524%
Banca Transilvania S	XS2616733981	28-Jun-24	200.00	4-Aug-23	27-Apr-24	27-Apr-25	8.88%	103.6000	0.24	15.80	-	105.6370	1.056.3700	4.9771	1.067.264.24	0.03%	1.047%
Banca Transilvania S	XS2616733981	28-Jun-24	300.00	29-May-24	27-Apr-24	27-Apr-25	8.88%	105.9400	0.24	15.80	-	105.6370	1.056.3700	4.9771	1.600.896.36	0.04%	1.571%
Bulgarian Energy HL	XS1839682116	28-Jun-24	50.00	27-Sep-19	28-Jun-24	28-Jun-25	3.50%	110.1250	0.10	0.29	-	98.5980	985.9800	4.9771	245.437.62	0.01%	0.241%
Bulgarian Energy HL	XS1839682116	28-Jun-24	100.00	2-Oct-19	28-Jun-24	28-Jun-25	3.50%	110.2000	0.10	0.29	-	98.5980	985.9800	4.9771	490.875.30	0.03%	0.482%
GTP N.V.	XS2360295411	28-Jun-24	100.00	28-Nov-23	21-Jun-24	21-Jun-25	0.50%	92.8200	0.11	0.14	-	96.6050	966.0500	4.9771	480.880.93	0.04%	0.472%
Globalworth Real Est	XS2809858561	28-Jun-24	120.000.00	26-Apr-24	18-Jun-24	31-Jul-24	6.25%	85.3500	0.00	0.00	-	96.5760	0.8242	4.9771	498.116.68	0.05%	0.489%
Net4gas	XS1090449627	-	100.00	16-Oct-19	28-Jul-23	28-Jul-24	3.50%	114.7500	0.01	32.42	-89.9277	-	-	4.9771	545.480.40	0.06%	0.535%
Net4gas	XS1090449627	-	300.00	29-Nov-23	28-Jul-23	28-Jul-24	3.50%	82.5000	0.01	32.42	-89.9277	-	-	4.9771	1.636.441.16	0.19%	1.606%
Raiffeisen Bank	XS2700245561	28-Jun-24	3.00	20-Nov-23	12-Oct-23	12-Oct-24	7.00%	101.7000	19.13	5030.05	-	105.0195	105.0195	4.9771	1.643.182.90	0.10%	1.612%
RCS & RDS SA	XS2107451069	28-Jun-24	3.00	20-Apr-22	5-Feb-24	5-Aug-24	2.50%	97.4500	6.94	1013.89	-	98.6070	98.6070	4.9771	1.487.469.39	0.07%	1.459%
RCS & RDS SA	XS2107451069	28-Jun-24	2.00	2-Dec-22	5-Feb-24	5-Aug-24	2.50%	92.4000	6.95	1013.89	-	98.6070	98.6070	4.9771	991.646.26	0.04%	0.973%
RCS & RDS SA	XS2107451069	28-Jun-24	7.00	13-Mar-24	5-Feb-24	5-Aug-24	2.50%	98.3000	6.94	1013.89	-	98.6070	98.6070	4.9771	3.470.761.87	0.16%	3.405%
SG issuer	XS2108201919	-	4.00	6-Mar-20	4-Feb-24	4-Feb-25	2.27%	100.0000	6.20	917.92	-	-	-	4.9771	2.008.114.37	2.00%	1.971%
Spire	XS2079699232	-	2.00	7-Nov-19	29-Apr-24	29-Jul-24	6.84%	100.0000	23.77	1486	-	-	-	4.9771	1.259.177.88	0.01%	1.236%
Willow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	1.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	3215.63	-	-	-	4.9771	638.142.01	1.25%	0.626%
Willow No.2 (Ireland)	XS2306625505	-	2.00	17-Feb-21	20-Jun-24	20-Sep-24	6.77%	100.0000	18.80	206.77	-	-	-	4.9771	997.478.23	1.67%	0.979%
Total															24,407,398.22		23.948%

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 emisii	Pondere in activul total al OPCVM
								EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ministerul Finantelor	XS1968706876	28-Jun-24	200.00	12-Jan-21	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	134.6250	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	831.476.72	0.01%	0.816%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	28-Jun-24	250.00	4-Oct-23	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	72.0000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	1.039.345.89	0.01%	1.020%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	28-Jun-24	200.00	12-Mar-24	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	86.2000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	831.476.72	0.01%	0.816%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	100.00	25-Mar-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	87.2180	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	831.476.72	0.01%	0.816%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	100.00	25-Mar-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	97.0500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	458.990.35	0.01%	0.450%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	250.00	11-May-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	90.3000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	1.147.475.83	0.01%	1.126%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	300.00	18-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	88.0500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	1.376.971.01	0.02%	1.351%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	237.00	30-Sep-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	76.0000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	1.087.807.07	0.01%	1.067%
Ministerul Finantelor	XS2330514899	28-Jun-24	250.00	15-Nov-22	14-Apr-24	14-Apr-25	2.75%	58.7000	0.08	5.88	-	64.9230	649.2300	4.9771	815.132.91	0.02%	0.800%
Ministerul Finantelor	XS2330514899	28-Jun-24	400.00	22-May-23	14-Apr-24	14-Apr-25	2.75%	59.3500	0.08	5.88	-	64.9230	649.2300	4.9771	1.304.212.62	0.03%	1.280%
Ministerul Finantelor	XS2330514899	28-Jun-24	400.00	17-May-24	14-Apr-24	14-Apr-25	2.75%	68.1500	0.08	5.88	-	64.9230	649.2300	4.9771	1.304.212.62	0.03%	1.280%
Ministerul Finantelor	XS2434898806	28-Jun-24	200.00	17-Oct-23	7-Feb-24	7-Feb-25	3.75%	79.1500	0.10	14.86	-	85.9745	859.7450	4.9771	870.595.87	0.02%	0.854%
Ministerul Finantelor	XS2538440780	28-Jun-24	125.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	5.00%	100.7220	0.14	37.98	-	102.2370	1.022.3700	4.9771	659.682.35	0.01%	0.647%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	200.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.1940	0.17	49.99	-	104.1075	1.041.0750	4.9771	1.086.067.67	0.01%	1.066%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	250.00	1-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.6000	0.17	49.99	-	104.1075	1.041.0750	4.9771	1.357.584.60	0.01%	1.332%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	200.00	5-Dec-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	102.7000	0.17	49.99	-	104.1075	1.041.0750	4.9771	1.086.067.67	0.01%	1.066%
Ministerul Finantelor	XS2770921315	28-Jun-24	200.00	20-Mar-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	99.3000	0.15	19.98	-	97.6590	976.5900	4.9771	992.005.21	0.01%	0.973%
Ministerul Finantelor	XS2770921315	28-Jun-24	350.00	29-Apr-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.63%	98.7510	0.15	19.98	-	97.6590	976.5900	4.9771	1.736.009.15	0.02%	1.703%
Ministerul Finantelor	XS2829810923	28-Jun-24	440.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5.63%	99.4500	0.16	4.93	0.0359	-	-	4.9771	2.188.757.72	0.03%	2.148%
Total															21,005,348.70		20.610%

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

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	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Pret piață	Curs Valutar BNR USD/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	USD	USD	USD	USD	%	USD	LEI	LEI	%	%
Ministerul Finantelor	XS2571924070	28-Jun-24	200.00	29-May-24	17-Jan-24	17-Jul-24	7.63%	108.8750	0.42	69.47	-	108.2770	2,165.5400	4.6489	2,078,069.64	0.03%	2.039%
Total															2,078,069.64		2.039%

III. Valorile mobiliare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată dintr-un stat tert

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

2.2 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	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret piață	Pret piață	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere în activul total al OPCVM
							%	EUR	EUR	EUR	EUR	%	EUR	LEI	LEI	%	%
HSBC Holdings plc	XS2817916484	28-Jun-24	400.00	13-May-24	20-May-24	20-May-25	3.76%	100.0000	0.10	4.32	-	99.8365	998.3650	4.9771	1,996,187.05	0.03%	1.959%
Total															1,996,187.05		1.959%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire bancă	Valoare curentă	Pondere în activul total al OPCVM
	LEI	%
BRD Groupe Societă	214.88	0.000%
Citibank Romania	179,201.44	0.176%
Credit Europe Bank	34,093.32	0.033%
ING Bank NV Amste	101,395.55	0.099%
Total	314,905.19	0.309%

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM
	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societă	18.86	4.9771	93.87	0.000%
Citibank Romania	76.64	4.9771	381.44	0.000%
Credit Europe Bank	2,306.53	4.9771	11,479.83	0.011%
ING Bank NV Amste	97.97	4.9771	487.61	0.000%
Total			12,442.75	0.012%

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în HUF

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR HUF/RON	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM
	HUF	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societă	-	0.0126	-	-
Total			0.00	0.000%

4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire bancă	Valoare curentă	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total al OPCVM
	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societă	4.13	4.6489	19.20	0.000%
Total			19.20	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
	LEI	%
BRD Groupe Societe	21,015.00	0.021%
Total	21,015.00	0.021%

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 total al OPCVM
				LEI	LEI	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	547,465.33	71.63	214.88	547,680.21	0.537%
Total							547,680.21	0.537%

2. Depozite bancare denuminate in EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				EUR	EUR	EUR	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	2.46%	91934.44	6.29	18.86	4.9771	457,680.77	0.449%
Total								457,680.77	0.449%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	USD	USD	LEI	LEI	%
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	1.50%	33013.50	1.38	4.13	4.6489	153,495.66	0.151%
Total								153,495.66	0.151%

XII. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Contraparte	Cantitate	Tip contract	Data achizitiei	Data scadentei	Pret de exercitare	Curs valutar BNR .../RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI	EUR/LEI/USD	EUR/LEI/USD	LEI	%
BRD Groupe Societe	500,000.00	Vanzare	24-May-24	29-Aug-24	4.9988	4.9771	4.9940	0.0048	2,377.81	0.002%
BRD Groupe Societe	400,000.00	Vanzare	4-Jun-24	6-Sep-24	4.5803	4.6489	4.6527	-0.0716	-28,655.90	-0.028%
BRD Groupe Societe	380,000.00	Vanzare	6-Jun-24	10-Sep-24	5.0025	4.9771	4.9968	0.0056	2,142.57	0.002%
Citibank Europe PLC	1,700,000.00	Vanzare	18-Jun-24	20-Sep-24	5.0018	4.9771	5.0001	0.0017	2,853.29	0.003%
Citibank Europe PLC	1,000,000.00	Vanzare	11-Jun-24	13-Sep-24	5.0022	4.9771	4.9982	0.0040	3,953.59	0.004%
ING Bank NV Amste	600,000.00	Vanzare	6-Jun-24	10-Sep-24	5.0026	4.9771	4.9968	0.0057	3,442.36	0.003%
Total									-13,886.28	-0.014%

2. Contracte swap evaluare in functie de cotate

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitie	Data scadentei	Data cotate	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
						lei	%
BRD Groupe Societe	600,000.00	28-May-24	4-Jul-24	30-Jun-24	0.0013	4,137.29	0.004%
BRD Groupe Societe	900,000.00	30-May-24	3-Sep-24	30-Jun-24	0.0189	5,611.36	0.006%
BRD Groupe Societe	730,000.00	23-May-24	29-Aug-24	30-Jun-24	0.0175	4,916.57	0.005%
BRD Groupe Societe	2,925,000.00	13-Jun-24	17-Sep-24	30-Jun-24	0.0227	7,509.58	0.007%
BRD Groupe Societe	1,340,000.00	18-Jun-24	20-Sep-24	30-Jun-24	0.0235	1,587.07	0.002%
Citibank Europe PLC	320,000.00	13-Jun-24	17-Sep-24	30-Jun-24	0.0227	821.56	0.001%
ING Bank NV Amste	250,000.00	20-Jun-24	26-Sep-24	30-Jun-24	0.0251	49.30	0.000%
JPMorgan Chase & Co	250,000.00	13-Jun-24	17-Sep-24	30-Jun-24	0.0227	715.90	0.001%
Total						25,348.63	0.025%

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	Valoarea	Creștere zilnică	Discount/prima	Dobanda	Valoarea totală	Pondere în total	Pondere în
					Initiala		cumulate(a)				
					LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	%	OPCVM
RO0DU3PR9NF9	Obligatiuni - fix	400.00	20-Mar-24	24-Feb-25	111.4955	1.08	-	138.1421	2,228.536.83	0.02%	2.187%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	150.00	25-Jul-23	28-Apr-25	105.4793	1.01	-	64.4383	781.119.50	0.01%	0.768%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	100.00	6-Nov-23	28-Apr-25	102.9343	1.01	-	64.4384	520.746.34	0.00%	0.511%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	100.00	18-Dec-23	28-Apr-25	105.0898	1.01	-	64.4384	520.746.34	0.00%	0.511%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	200.00	19-Dec-23	28-Apr-25	105.3844	1.01	-	64.4384	1,041.492.67	0.01%	1.022%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	189.00	18-Mar-24	28-Apr-25	104.2162	1.01	-	64.4384	984.210.58	0.01%	0.966%
RO4KELYFLVK4	Titluri de stat	200.00	17-May-24	11-Oct-24	85.0341	0.65	-	171.3115	880.867.30	0.01%	0.864%
RO52CQA3C829	Obligatiuni-fix	80.00	27-Apr-23	29-Sep-24	106.0994	1.13	-	311.0656	459.977.25	0.00%	0.451%
RO52CQA3C829	Obligatiuni-fix	172.00	27-Apr-23	29-Sep-24	106.0790	1.13	-	311.0656	988.951.08	0.01%	0.970%
RO52CQA3C829	Obligatiuni-fix	100.00	17-Jul-23	29-Sep-24	111.5045	1.13	-	311.0656	574.971.56	0.00%	0.564%
RO52CQA3C829	Obligatiuni-fix	100.00	24-Aug-23	29-Sep-24	109.0131	1.13	-	311.0656	574.971.56	0.00%	0.564%
RO52CQA3C829	Obligatiuni-fix	100.00	25-Apr-24	29-Sep-24	108.9352	1.13	-	311.0656	574.971.56	0.00%	0.564%
ROAW5KY5CD78	Obligatiuni - fix	6.00	30-Mar-23	26-Jan-25	87.6114	0.57	-	89.0100	28.570.41	0.00%	0.028%
ROO7A2H5YIN8	Obligatiuni - fix	38.00	10-Nov-22	25-Feb-25	86.8011	0.92	-	116.2432	193.114.79	0.00%	0.189%
ROO7A2H5YIN8	Obligatiuni - fix	100.00	16-Jan-23	25-Feb-25	93.8130	0.92	-	116.2432	508.196.82	0.00%	0.499%
ROO7A2H5YIN8	Obligatiuni - fix	400.00	16-Mar-23	25-Feb-25	95.5244	0.92	-	116.2432	2,032.787.27	0.02%	1.995%
ROWA2NSGN63	T-bill	211.00	5-Feb-24	29-Jan-25	94.4140	0.78	113.4412	-	1,020.003.79	0.14%	1.001%
ROWLVEJ2A207	Obligatiuni - fix	200.00	14-Dec-23	30-Oct-24	105.9402	0.98	-	240.9836	1,071.851.72	0.01%	1.052%
ROWLVEJ2A207	Obligatiuni - fix	300.00	27-Mar-24	30-Oct-24	104.3606	0.98	-	240.9836	1,607.522.58	0.01%	1.577%
ROXL7LT0Z66	Obligatiuni - fix	178.00	8-Jan-24	29-Apr-25	107.5049	1.10	-	69.0411	955.253.22	0.01%	0.937%
ROXL7LT0Z66	Obligatiuni - fix	100.00	15-Feb-24	29-Apr-25	106.8956	1.10	-	69.0411	536.659.11	0.00%	0.527%
ROZBOC49U096	Obligatiuni - fix	249.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.6727	1.20	-	292.8620	1,420.323.89	0.01%	1.394%
Total									19,505,676.17		19.139%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

2. Titluri de participare denuminate în valută

1. Titluri de participare denuminate în EUR

Denumire fond	Cod ISIN	Data ultimei sedinte în care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoarea unitate	Prot piata	Valoarea totala	Pondere în total	Pondere în
				de fond (VUAN)		de fond (VUAN)		
				EUR	EUR	LEI	%	%
LU1048314196	LU1048314196	28-Jun-24	30,000.00	-	13.0740	1,952,118.16	0.10%	1.915%
Total						1,952,118.16		1.915%

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate în LEI

Denumire banca	Valoarea curenta	Pondere în activul
	LEI	total al OPCVM
		%
BRD Groupe Societă	-21,015.00	-0.021%
Total	-21,015.00	-0.021%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern si Conformitate
Estela - Gabriela MIHAI
inregistrata în Secțiunea 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 OBLIGAȚIUNI 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 - Buyback		
Total Return Swap		
DATE privind CONCENTRAREA		
- cei mai mari zece emitenti de garantii primite		
- primele 10 contraparti ale fiecarui SFT, din punct de vedere al volumului brut al tranzactiilor in curs		
Tranzactii Repo		
1. BRD Groupe Societe Generale		
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania		

3. -		
Tranzactii Sell – BuybaCN		
Total Return Swap		
DATE AGREGATE privind TRANZACTIILE pentru FIECARE TIP DE SFT		
- tipul si calitatea garantiei		
Tranzactii Repo	Obligatiuni emise de administratia publica centrala	
Tranzactii Sell - Buyback		
Total Return Swap		
- scadenta garantiei		
Tranzactii Repo		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
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	1,206,686.38	1,158,836.64
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	1,206,686.38	1,158,836.64
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	95,361,067.90	98,725,055.47
I. CREANȚE (ct. 409 + 411 + 413 + 446* + 452 + 461 + 473* + 5187)	4	0.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 5031 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5113 + 5114)	5	95,166,915.12	98,376,673.33
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	194,152.78	348,382.14
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	3,011,232.92	130,095.28
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	92,349,834.98	98,594,960.19
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	93,556,521.36	99,753,796.83
G. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA 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	46,433,815.53	48,542,103.55
II. PRIME DE EMISIUNE - prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	22,880,055.39	53,265,575.28
III. REZERVE - rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X

Sold C	21	22,099,101.84	0.00
Sold D	22	0.00	2,169,193.40
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	10,347,530.66	1,829,116.11
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	8,203,982.06	1,713,804.71
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	93,556,521.36	99,753,796.83

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Nely NEAGA

Calitatea:

reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

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	14,198,254.27	10,346,694.40
1. Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct. 761)	2	0.00	0.00
2. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	3	3,614,287.09	1,172,588.56
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	2,038,570.83	2,640,850.33
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	8,545,396.35	6,533,255.51
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	9,183,893.77	8,517,578.29
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	3,260,381.49	995,695.89
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	0.00	33,267.07
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	5,372,490.92	6,865,328.98
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	541,637.32	617,351.14
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	3,019.90	393.85
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	6,364.14	5,541.36
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	5,014,360.50	1,829,116.11
- pierdere (rd. 08-01)	18	0.00	0.00

Administrator,

Nume și prenume:

Mihai PURCĂREA

Întocmit,

Nume și prenume:

Nely NEAGA

Calitatea:

reprezentat Neaga&Asociații Financial Consulting SRL

Nr. de înregistrare în organismul profesional:

5817/2008