



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

FDI BRD SIMFONIA

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 guvernanță corporativă	13
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 Simfonia (denumit în cele ce urmează „BRD Simfonia”) în semestru I 2024.

BRD Simfonia este un organism de plasament colectiv în valori mobiliare, autorizat de A.S.F. prin Decizia nr. 722/04.05.2001 și este înregistrat în Registrul Public al A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004. Fondul este constituit la inițiativa BRD Asset Management S.A.I. prin contract de societate încheiat la data de 04.05.2001, iar durata Fondului este nedeterminată.

Având în vedere obiectivele Fondului și politica de investiții, acesta se adresează investitorilor cu un profil conservator, dispuși să își asume un nivel scăzut de risc, ce urmăresc obținerea de venit prin performanțe financiare stabile pe termen mediu.

Durata minimă recomandată este de 1 an. 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.

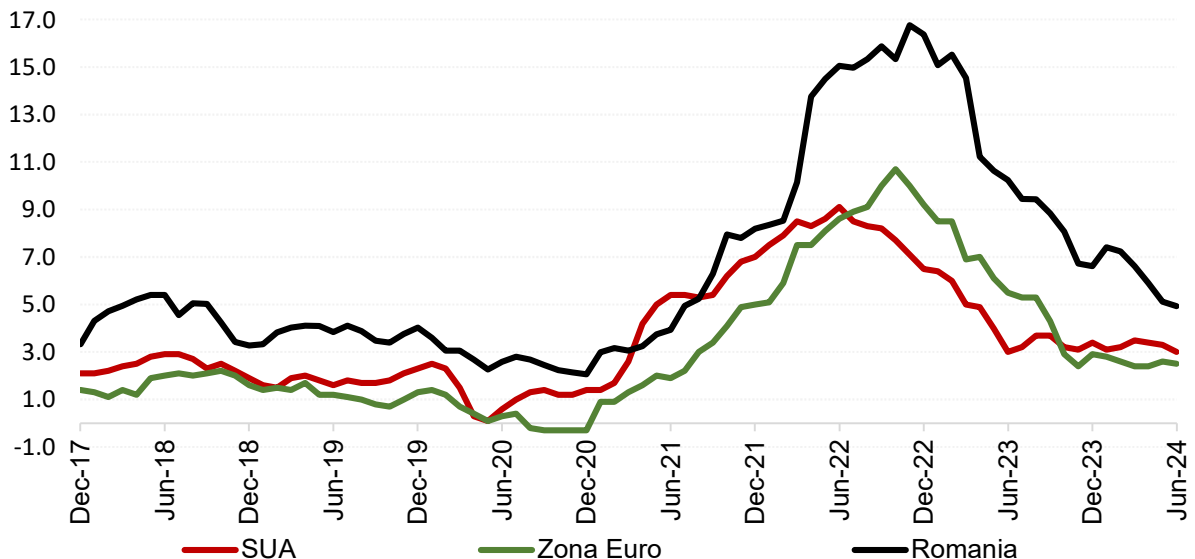
În prima jumătate a anului cele două economii dezvoltate principale, SUA și Zona euro, au fost caracterizate de reziliență, în condițiile în care Produsul Intern Brut (PIB) a continuat să crească în termeni reali în ambele trimestre din semestrul I din 2024. În general, datele economice au surprins cu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

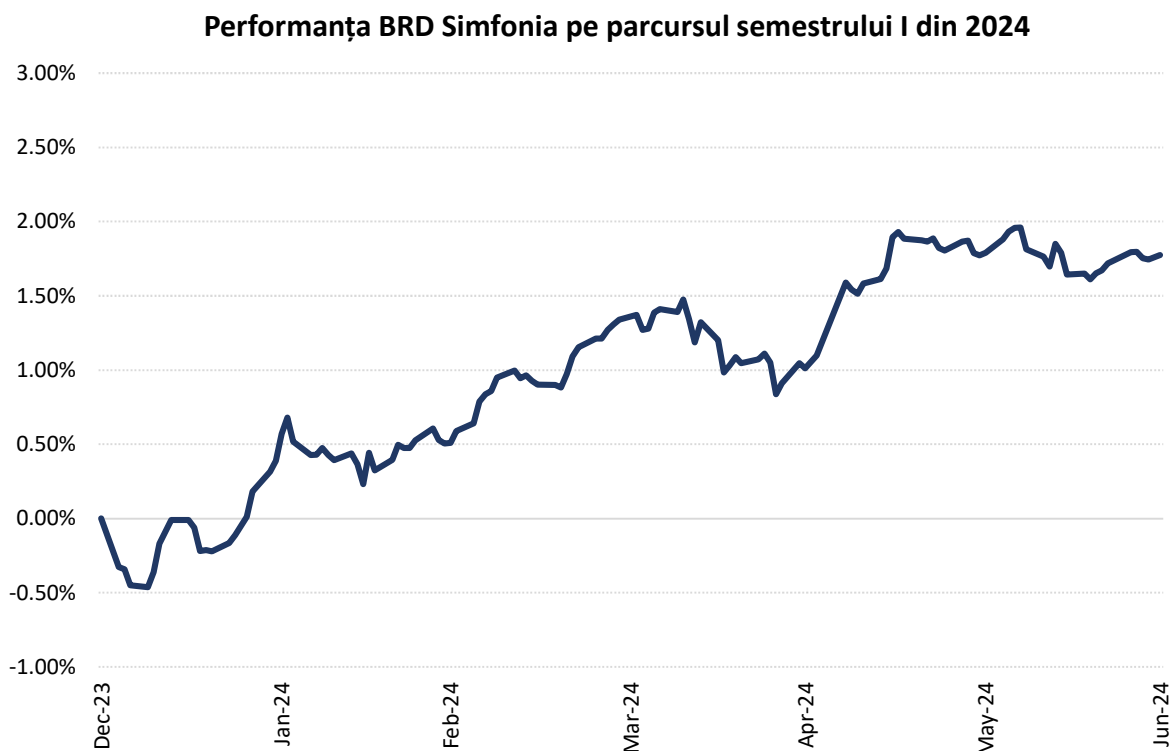
* Indicatori lunari disponibili până la luna mai

3. Obiectivele de investiții

Obiectivul Fondului constă în mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piața monetară și a instrumentelor cu venit fix, respectând criteriile de lichiditate ridicată și expunere la un număr limitat de factori de risc având ca obiectiv obținerea unei performanțe pe termen mediu superioară investițiilor individuale în titluri de stat denumite în lei emise de statul român.

Plasamentele efectuate de Fond se vor face operând pe principiul diversificării riscului și administrării prudentiale, 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 BRD Simfonia a crescut cu 1,8%. În graficul de mai jos este prezentată evoluția activului unitar al Fondului pe parcursul semestrului I din 2024:



Notă : Variații calculate față de valorile din 31.12.2023

Activele cu venit fix sunt evaluate prin utilizarea unor cotații de piață (furnizată de Bloomberg) atunci când există o cotație de piață relevantă. Valoarea unitară a activului net a Fondului la data de 30 iunie 2024 a fost de 49,7053 RON.

În finalului semestrului I din 2024 activul total al Fondului a rămas aproape nemodificat comparativ cu începutul perioadei (a fost înregistrată o scădere de 405 mii RON), însumând 1 mld. RON la finalul lunii iunie 2024.

Investițiile Fondului la data de 30.06.2024 se prezintă astfel: 69,2% obligațiuni guvernamentale, municipale și certificate de trezorerie, 27,5% obligațiuni corporative, depozitele bancare reprezintă 4,6%, contractele repo -4,7%, iar alte active financiare 3,4%.

Valoarea unitară a activului net a variat pe parcursul semestrului I din anul 2024 un nivel minim al VUAN-ului de 48,6132 (consemnat în data de 8 ianuarie 2024) și un nivel maxim de 49,7965 (consemnat în data de 6 iunie 2024).

Numărul de investitori la data de 30.06.2024 a fost de 76.546, din care 73.213 persoane fizice și 3.333 persoane juridice.

4. Politica de investiții

Politica de investiții a Fondului urmărește realizarea de investiții cu preponderență pe piața instrumentelor cu venit fix, depozite bancare, instrumente ale pieței monetare, 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.

Activele Fondului vor fi investite cu precădere în instrumente ale pieței monetare, în valori mobiliare admise la cota oficială a unei burse precum și în depozite bancare constituite la instituții de credit, la vedere și la termen, cu respectarea prevederilor legale în vigoare. Văzută din perspectiva principalelor clase de active ale Fondului, ponderea alocată titlurilor de stat a crescut ușor pe parcursul semestrului I din anul 2024, situându-se la 67,8% la finalul lunii iunie 2024 față de 66,3% la începutul perioadei de referință. Expunerea pe titluri de stat denuminate în RON a crescut ușor pe parcursul semestrului I din anul 2024, reprezentând 33,3% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie față de 31,0% la începutul perioadei de referință. În același timp, expunerea pe obligațiuni de stat denuminate în valută s-a redus ușor, la 34,5% la finalul lunii iunie 2024 de la 35,3% la începutul perioadei de referință. La finalul semestrului I din anul 2024, titlurile de stat în valută includeau exclusiv obligațiuni denuminate în EUR, însă pe parcursul semestrului I Fondul a

avut o mică expunere pe obligațiuni de stat denumite în USD. Din punctul de vedere al emitentului, la finalul semestrului I din anul 2024 toate obligațiunile guvernamentale ale Fondului erau emise de către Ministerul Finanțelor Publice din România. Pe parcursul acestui semestru obligațiunile de stat românești, atât cele denumite în RON cât și cele denumite în valută, au înregistrat în general creșteri de randamente (scăderi de prețuri), pe fondul creșterii randamentelor titlurilor de stat emise de țări dezvoltate (SUA și Germania). Evoluția titlurilor de stat denumite 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. Menținerea unui climat favorabil activelor cu risc pe parcursul semestrului I din anul 2024 a limitat creșterea de randamente în cazul eurobondurilor românești, iar în cazul unor eurobonduri românești denumite în EUR pe termen scurt sau mediu au fost înregistrate chiar ușoare scăderi de randamente (creșteri de prețuri). Fondul a participat la unele dintre emisiunile de eurobonduri ale României care au avut loc în semestrul I, dobânzile la care au fost emise aceste titluri fiind unele atractive, însă o parte din aceste dețineri au fost vândute ulterior.

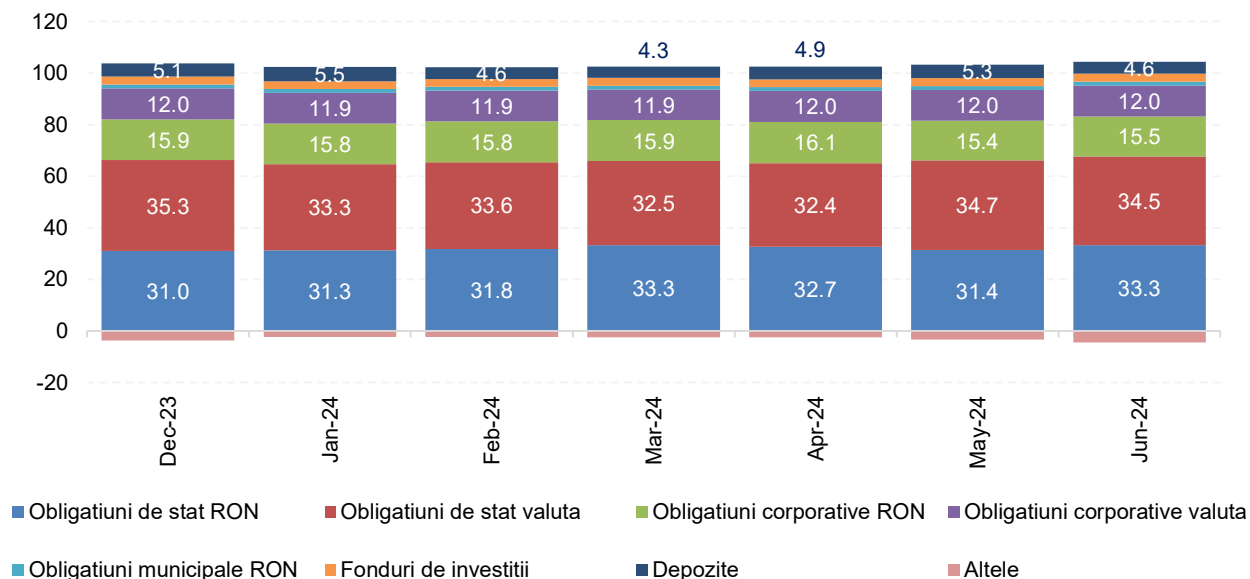
Expunerea Fondului pe obligațiuni municipale s-a redus marginal în termeni relativi în primul semestru din anul 2024, reprezentând 1,4% din totalul activelor Fondului la finalul lunii iunie față de 1,5% la începutul perioadei de referință. Singurul emitent de obligațiuni municipale din portofoliul Fondului a rămas Primăria Municipiului București.

Expunerea BRD Simfonia față de obligațiuni emise de companii a variat puțin în termeni relativi pe parcursul semestrului I din 2024, reprezentând 27,5% din totalul activelor la finalul semestrului I în scădere marginală de la 27,9% la începutul perioadei de referință. Singura tranzacție cu obligațiuni corporative desfășurată în semestrul I din anul 2024 a fost vânzarea a 5 mil. RON din obligațiunile în RON cu maturitatea în 2030 ale emitentului Starling Finance.

Cea mai mare parte a riscului valutar al Fondului, respectiv expunere pe alte monede decât RON, este acoperită prin operațiuni de hedging.

Expunerea Fondului pe depozite bancare s-a redus ușor pe parcursul semestrului I din anul 2024, de la 5,1% la începutul anului 2024 la 4,6% la finalul lunii iunie, în contextul reducerii ratelor de dobândă practicate de bănci pe fondul excedentului de lichiditate amplu care a persistat în piața monetară din România în acest semestru. Ponderea operațiunilor repo a crescut ușor în acest semestru, reprezentând -4,7% din totalul activelor la finalul lunii iunie 2024, față de -4,1% la începutul perioadei de referință.

O evoluție a structurii Fondului pe principalele clase de active pe parcursul semestrului I din anul 2024 se poate observa în graficul de mai jos.

Evoluția structurii Fondului BRD Simfonia (% din total active)


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

Emitent	Activ	Pondere în activul total (%)
Ministerul Finanțelor Publice	Titluri de stat	67.8
SG Issuer (Societe Generale)	Obligațiuni corporative	6.6
Willow Irlanda	Obligațiuni corporative	5.1
Alpha Bank România	Depozite bancare	3.8
Banca Comercială Română	Obligațiuni corporative	3.5
Societe Generale	Obligațiuni corporative	2.9
Starling Finance Designated Activity	Obligațiuni corporative	2.7
SPIRE Luxemburg	Obligațiuni corporative	2.5
FDI BRD Obligațiuni	Fonduri mutuale	1.9
Unicredit Bank România	Obligațiuni corporative	1.8

5. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este crearea de plus valoare și protejarea acesteia. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este 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 răscumpărărilor semnificative și la riscul operațional.

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

Fondul utilizează instrumente financiare derivate în legătură cu activitățile sale de gestionare a riscurilor, în special pentru acoperirea riscului valutar, dar și pentru acoperirea riscului de dobândă.

Fondul va urmări să fructifice noi oportunități în vederea îmbunătățirii profitabilității plasamentelor și a stabilității din punct de vedere al performanței și lichidității în condiții de risc scăzut.

6. Schimbări semnificative în prospectul de emisiune

În primul semestru al anului 2024, a existat o modificare asupra prospectului de emisiune al FDI BRD Simfonia 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 Simfonia 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 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 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) Ia în considerare și toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

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

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri;

f) Ia în considerare conformitatea acțiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic.

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

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

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

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

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

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

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

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne și, în special, a celor care țin de deontologia profesională, satisfacția clienților, rezultatele

misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne.

Obiectivele calitative:

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

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

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	100.09%	100.00%	-	1,144,424,858.41	100.10%	100.00%	-	1,006,542,772.62	(137,882,085.79)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care	69.89%	69.83%	-	799,139,002.83	64.96%	64.90%	-	653,217,422.24	(145,921,580.59)
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:	14.23%	14.22%	-	162,703,715.84	14.42%	14.40%	-	144,970,763.00	(17,732,952.84)
1.1.1	actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	
1.1.2	obligatiuni emise de administratia publica locala	1.30%	1.30%	-	14,873,738.88	1.44%	1.44%	-	14,471,555.11	(402,183.77)
1.1.3	obligatiuni corporative cotate	6.33%	6.32%	-	72,336,142.47	7.20%	7.19%	-	72,389,847.95	53,705.48
1.1.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	6.60%	6.60%	-	75,493,834.49	5.78%	5.77%	-	58,109,359.94	(17,384,474.55)
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:	45.11%	45.07%	-	515,765,370.73	50.55%	50.49%	-	508,246,659.24	(7,518,711.49)
1.2.3	obligatiuni corporative cotate	18.24%	18.22%	-	208,551,399.05	20.33%	20.31%	-	204,392,567.66	(4,158,831.39)
1.2.4	obligatiuni emise de administratia publica centrala	26.87%	26.84%	-	307,213,971.68	30.22%	30.19%	-	303,854,091.58	(3,359,880.10)
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	10.55%	10.54%	-	120,669,916.26	0.00%	0.00%	-	-	(120,669,916.26)
2.1	obligatiuni	10.55%	10.54%	-	120,669,916.26	0.00%	0.00%	-	-	(120,669,916.26)
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	10.41%	10.40%	-	119,072,440.69	4.65%	4.65%	-	46,763,177.61	(72,309,263.08)
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	10.41%	10.40%	-	119,072,440.69	4.65%	4.65%	-	46,763,177.61	(72,309,263.08)
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 nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-0.16%	-0.16%	-	(1,818,647.00)	-0.01%	-0.01%	-	(77,367.71)	1,741,279.29
6.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	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	
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	-0.16%	-0.16%	-	(1,818,647.00)	-0.01%	-0.01%	-	(77,367.71)	1,741,279.29
7	Conturi curente si numerar	1.81%	1.81%	-	20,667,985.05	0.23%	0.23%	-	2,275,038.41	(18,392,946.64)
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	-5.25%	-5.25%	-	(60,044,344.15)	22.38%	22.35%	-	225,010,880.88	285,055,225.03
8.1	titluri de stat cu scadenta >1an	3.94%	3.94%	-	45,060,742.93	27.12%	27.09%	-	272,652,414.61	227,591,671.68
8.2	contracte repo cu scadenta <1an	-9.19%	-9.18%	-	(105,105,087.08)	-4.74%	-4.73%	-	(47,641,533.73)	57,463,553.35
8.3	certIFICATE DE TREZORERIE ALE STATULUI (sub 1 an)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3.03%	3.03%	-	34,669,578.40	3.07%	3.07%	-	30,886,769.70	(3,782,808.70)
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11	Titluri suport pentru operatiuni de report	9.19%	9.18%	-	105,086,784.54	4.71%	4.70%	-	47,353,581.37	(57,733,203.17)
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	0.61%	0.61%	-	6,982,141.79	0.11%	0.11%	-	1,113,270.12	(5,868,871.67)
12.1	Subscrieri nealocate	-0.07%	-0.07%	-	(828,729.00)	-0.04%	-0.04%	-	(433,635.00)	395,094.00
12.2	Sume in curs de decontare	0.57%	0.57%	-	6,483,959.13	0.00%	0.00%	-	-	(6,483,959.13)
12.3	Sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	(1,985.07)	(1,985.07)
12.4	Sume in marja	0.12%	0.12%	-	1,326,911.66	0.15%	0.15%	-	1,548,890.19	221,978.53
12.5	Sume in curs de rezolvare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II	Total obligatii	0.09%	0.09%	-	1,006,104.24	0.10%	0.10%	-	1,016,168.95	10,064.71
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.07%	0.07%	-	788,567.57	0.08%	0.08%	-	821,981.11	33,413.54
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.00%	0.00%	-	31,890.12	0.00%	0.00%	-	32,081.56	191.44
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4	Cheltuieli cu comisioanele de rualj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6	Cheltuieli datorate custodelui	0.00%	0.00%	-	23,208.31	0.00%	0.00%	-	23,155.89	(52.42)

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	
7	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.007%	0.007%	-	82,387.64	0.008%	0.008%	-	78,419.95	(3,967.69)
9	Cheltuielile cu auditul financiar	0.01%	0.01%	-	74,211.00	0.00%	0.00%	-	41,368.41	(32,842.59)
10	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	-	5,839.60	0.00%	0.00%	-	4,780.05	(1,059.55)
11	Rascumparari neplatite	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12	Cheltuielile IVG	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	14,382.00	14,382.00
III	Valoarea activului net (I-II)	100.00%	99.91%	-	1,143,418,754.17	100.00%	99.90%	-	1,005,526,603.67	(137,892,150.50)

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET BRD SIMFONIA
LA 30.06.2024**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,005,526,603.67	1,005,906,938.54	(380,334.87)
Numar de unitati de fond in circulatie	20,229,749.730191	20,596,314.658707	(366,564.928516)
Valoarea unitara a activului net	49.7053	48.8391	0.8662
Coefficient de impartire pentru clasa de unitati de fond (daca este cazul)		-	-

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 SIMFONIA – Situația detaliată 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	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret Piata	Pret Piata	Valoare Totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
								%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	LEI	%	%
Aericoover Holding S	AGV26E	RO1ZD96WS646	-	20.00	1-Feb-21	3-Feb-24	3-Feb-25	3.50%	100.0000	4.79	714.38	-	-	-	5.048.210.96	2.50%	0.502%
Autonom Services S	AUT28E	ROF10D89E029	-	20.00	19-Nov-21	23-Nov-23	23-Nov-24	4.11%	100.0000	1.12	248.17	-	-	-	1.020.123.54	0.42%	0.101%
Autonom Services S	AUT24E	ROQJ7UBXL253	-	800.00	8-Nov-19	12-Nov-23	12-Nov-24	4.45%	100.0000	0.12	28.21	-	-	-	4.093.993.84	4.00%	0.407%
Impact Developer & I	IMP26E	ROJOPQPPSW5	-	632.00	22-Dec-20	24-Jun-24	24-Dec-24	6.40%	100.0000	0.09	0.61	-	-	-	1.574.694.02	4.80%	0.156%
Libra Internet Bank S	LIBRA28E	RCS56ZL84EW2	-	13.00	24-Sep-21	28-Sep-23	28-Sep-24	4.25%	100.0000	11.81	3270.14	-	-	-	6.681.815.53	3.25%	0.664%
Total															18.418.837.89		1.830%

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	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(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	%	%
Banca Comerciala R	BCR28	RO1AQREPLMW7	-	44.00	19-May-21	21-May-24	21-May-25	3.90%	100.0000	53.42	2.190.4109	-	-	-	22.096.378.08	2.20%	2.195%
Banca Comerciala R	BCR26	ROEAZVK5DFP8	-	21.00	12-Dec-19	16-Dec-23	16-Dec-24	5.35%	100.0000	73.09	14.471.3114	-	-	-	10.803.897.54	1.75%	1.073%
Banca Comerciala R	BCR28B	ROPO14N3MLM3	-	5.00	7-Dec-21	9-Dec-23	9-Dec-24	5.98%	100.0000	81.69	16.747.2680	-	-	-	2.583.736.34	0.42%	0.257%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL045	-	25.00	10-Jun-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	99.0000	1.44	81.0412	85.7408	-	-	291.669.55	0.05%	0.025%
Primaria Municipiului	PMB25	ROPMBUDBL046	-	260.00	16-Oct-19	4-May-24	4-May-25	5.10%	103.5963	1.22	81.0411	-305.1060	-	-	2.635.246.22	0.47%	0.262%
Primaria Municipiului	PMB28	ROPMBUDBL053	-	1.146.00	23-Apr-18	23-Apr-24	23-Apr-25	5.60%	100.0760	1.53	105.8630	-4.7027	-	-	11.584.639.34	2.06%	1.151%
Unicredit Bank SA	UCB24	ROUCTBDBC048	-	1.789.00	25-Jul-17	15-Jan-24	15-Jul-24	7.27%	100.0000	1.99	333.7049	-	-	-	18.486.998.10	9.75%	1.837%
Total															68.442.565.17		6.800%

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	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(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	%	%
R2504A	RO5N3BT6R987	-	32.951.00	7-Apr-22	6-Apr-24	6-Apr-25	5.00%	98.9347	0.02	1.2959	0.7929	-	-	3.328.823.76	1.66%	0.331%
B2902A	ROVRZSEM43E4	28-Jun-24	400.00	15-May-23	12-Feb-24	12-Feb-25	5.00%	91.5310	0.68	95.6284	-	93.9535	4.697.6750	1.917.321.37	0.01%	0.190%
B2902A	ROVRZSEM43E4	28-Jun-24	2.000.00	29-Feb-24	12-Feb-24	12-Feb-25	5.00%	94.5159	0.68	95.6284	-	93.9535	4.697.6750	9.586.606.83	0.07%	0.952%
Total														14.832.751.96		1.474%

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	Creștere Zilnică	Dobanda Cumulata	Discount/prima cumulata(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	EUR	EUR	LEI	LEI	%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2.600.00	22-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.5769	0.00	1.06	-1.1220	-	-	4.9771	1.313.668.71	0.09%	0.131%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	6.169.00	23-Dec-20	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.5965	0.00	1.06	-1.1349	-	-	4.9771	3.117.130.58	0.21%	0.310%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8.000.00	4-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.7027	0.00	1.06	-1.2080	-	-	4.9771	4.043.644.98	0.28%	0.402%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	40.000.00	5-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.9977	0.00	1.06	-1.4169	-	-	4.9771	20.235.349.98	1.39%	2.010%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	3.000.00	14-Jan-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102.1019	0.00	1.06	-1.4870	-	-	4.9771	1.518.160.13	0.10%	0.151%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	15.000.00	1-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	102.0008	0.00	1.06	-1.4102	-	-	4.9771	7.588.988.96	0.52%	0.754%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	2.800.00	16-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.7173	0.00	1.06	-1.2060	-	-	4.9771	1.415.505.51	0.10%	0.141%
R2512AE	ROV1AN91PRA1	-	8.000.00	16-Feb-21	4-Dec-23	4-Dec-24	1.85%	101.7048	0.00	1.06	-1.1973	-	-	4.9771	4.044.153.26	0.28%	0.402%
Total															43.276.607.98		4.300%

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	Cresterile zilnica	Dobanda cumulata	Discount/prima cumulata(a)	Pret piata	Pret piata	Valoare curenta	Pondere in total obligatiuni ale unei emisiuni	Pondere in activul total al OPCVM
							%	LEI	LEI	LEI	LEI	%	LEI	%		
Raffaelsen Bank	XS2349343256	-	9.00	4-Jun-21	11-Jun-21	11-Jun-25	3.79%	100.0000	54.56	1091.14	-	-	-	4,734.820.23	0.39%	0.470%
SG Issuer	XS1490832943	-	8.030.00	15-Nov-16	7-May-24	5-Aug-24	6.90%	100.0000	0.96	52.71	-	-	-	40,573,261.30	88.93%	4.031%
Societe Generale	XS227866592	-	280.00	24-Jul-23	31-Jul-23	31-Jul-24	6.50%	100.0000	17.78	5974.71	-	-	-	23,672,917.73	56.00%	2.948%
Starling Finance Des	XS2433821498	-	26.653.00	12-Jan-22	26-May-24	26-Aug-24	8.25%	100.0000	0.23	8.25	-	-	-	26,872,887.25	77.00%	2.670%
Total														101,853,886.51		10.119%

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	Cresterile 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	%		
SG Issuer	XS2108201919	-	51.00	6-Mar-20	4-Feb-24	4-Feb-25	2.27%	100.0000	6.20	917.92	-	-	-	4.9771	25,616,208.46	25.50%	2.545%
Spire	XS2079899232	-	40.00	7-Nov-19	29-Apr-24	29-Jul-24	6.84%	100.0000	23.76	1497.13	-	-	-	4.9771	25,183,553.63	45.45%	2.502%
Wflow No.2 (Ireland)	XS2030343185	-	42.00	11-Jul-19	18-Jul-23	18-Jul-24	2.70%	100.0000	9.38	3215.63	-	-	-	4.9771	26,801,963.46	52.50%	2.663%
Wflow No.2 (Ireland)	XS2306625505	-	50.00	17-Feb-21	20-Jun-24	20-Sep-24	6.77%	100.0000	18.80	206.77	-	-	-	4.9771	24,936,955.60	41.67%	2.477%
Total															102,538,681.15		10.187%

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	Cresterile 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	%		
Ministerul Finantelor	XS1892127470	28-Jun-24	500.00	12-Mar-21	11-Mar-24	11-Mar-25	4.13%	118.6500	0.11	12.66	-	83.0585	830.5850	4.9771	2,098,451.22	0.08%	0.208%
Ministerul Finantelor	XS1892127470	28-Jun-24	1,000.00	29-Dec-22	11-Mar-24	11-Mar-25	4.13%	72.1500	0.11	12.66	-	83.0585	830.5850	4.9771	4,196,902.40	0.17%	0.417%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	28-Jun-24	819.00	1-Feb-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	106.3000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	3,404,897.17	0.04%	0.388%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	28-Jun-24	500.00	10-Feb-22	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	101.0000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	2,078,691.79	0.03%	0.207%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	28-Jun-24	1,000.00	29-Mar-23	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	74.1250	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	4,157,383.58	0.05%	0.413%
Ministerul Finantelor	XS1968706876	28-Jun-24	1,000.00	4-Oct-23	3-Apr-24	3-Apr-25	4.63%	72.0000	0.13	11.28	-	82.4025	824.0250	4.9771	4,157,383.58	0.05%	0.413%
Ministerul Finantelor	XS1970549561	28-Jun-24	2,000.00	30-Mar-23	3-Apr-24	3-Apr-25	3.50%	76.7500	0.10	8.53	-	83.7715	837.7150	4.9771	8,423,734.23	0.40%	0.837%
Ministerul Finantelor	XS2109812508	28-Jun-24	1,750.00	13-Oct-23	28-Jan-24	28-Jan-25	2.00%	72.0000	0.05	8.47	-	78.1855	781.8550	4.9771	6,883,670.98	0.13%	0.684%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	500.00	19-May-20	28-May-24	28-May-25	3.62%	100.0000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	2,294,951.66	0.03%	0.228%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	400.00	23-Jul-20	28-May-24	28-May-25	3.62%	111.9500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	1,835,961.31	0.02%	0.182%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1,700.00	28-Jul-20	28-May-24	28-May-25	3.62%	111.6000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	7,802,835.63	0.09%	0.775%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	150.00	26-Jan-21	26-May-24	26-May-25	3.62%	119.3500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	688,485.48	0.01%	0.068%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	2,500.00	10-Jun-21	26-May-24	26-May-25	3.62%	115.8500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	11,474,758.25	0.13%	1.140%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1,000.00	10-Jun-21	26-May-24	26-May-25	3.62%	115.7500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	4,589,903.32	0.05%	0.456%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1,750.00	10-Jun-21	26-May-24	26-May-25	3.62%	115.9100	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	8,032,330.76	0.09%	0.789%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	650.00	6-Oct-21	26-May-24	26-May-25	3.62%	110.7000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	2,983,437.14	0.03%	0.296%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1,350.00	17-Mar-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	97.5000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	6,196,369.45	0.07%	0.616%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	4,150.00	11-May-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	90.3000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	19,048,098.71	0.21%	1.892%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	850.00	25-May-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	90.7000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	3,901,417.79	0.04%	0.388%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	4,100.00	18-Aug-22	26-May-24	26-May-25	3.62%	88.0500	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	18,616,603.53	0.21%	1.870%
Ministerul Finantelor	XS2178857954	28-Jun-24	1,011.00	30-May-24	26-May-24	26-May-25	3.62%	92.8000	0.10	3.57	-	91.8630	918.6300	4.9771	4,840,392.22	0.05%	0.461%
Ministerul Finantelor	XS230514899	28-Jun-24	500.00	15-Nov-22	14-Apr-24	14-Apr-25	2.75%	58.7000	0.08	5.88	-	64.9230	649.2300	4.9771	1,630,265.83	0.03%	0.162%
Ministerul Finantelor	XS2434895558	28-Jun-24	3,030.00	31-Jan-22	7-Mar-24	7-Mar-25	2.13%	99.9420	0.06	6.75	-	82.4050	824.0500	4.9771	14,037,086.24	0.24%	1.395%
Ministerul Finantelor	XS2434895806	28-Jun-24	2,000.00	13-Jul-23	7-Feb-24	7-Feb-25	3.75%	81.9500	0.10	14.86	-	85.9745	859.7450	4.9771	8,705,958.80	0.16%	0.865%
Ministerul Finantelor	XS2434895806	28-Jun-24	1,000.00	28-Sep-23	7-Feb-24	7-Feb-25	3.75%	79.1000	0.10	14.86	-	85.9745	859.7450	4.9771	4,352,979.42	0.08%	0.432%
Ministerul Finantelor	XS2538441598	28-Jun-24	7175.00	30-Jan-23	27-Sep-23	27-Sep-24	6.63%	103.2150	0.18	50.32	-	107.2255	1,072,2550	4.9771	40,887,967.74	0.27%	3.983%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	2,000.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.1940	0.17	49.99	-	104.1075	1,041,0750	4.9771	10,860,676.78	0.11%	1.079%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	1,500.00	1-Nov-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	99.6000	0.17	49.99	-	104.1075	1,041,0750	4.9771	8,145,507.58	0.09%	0.809%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	2,000.00	5-Dec-23	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	102.7000	0.17	49.99	-	104.1075	1,041,0750	4.9771	10,860,676.78	0.11%	1.079%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	3,000.00	2-Feb-24	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	106.9000	0.17	49.99	-	104.1075	1,041,0750	4.9771	16,291,015.15	0.17%	1.619%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	1,600.00	4-Mar-24	18-Sep-23	18-Sep-24	6.38%	105.6900	0.17	49.99	-	104.1075	1,041,0750	4.9771	8,688,541.44	0.09%	0.863%
Ministerul Finantelor	XS2689948078	28-Jun-24	1,680.00	11-Sep-23	18-Sep-23	18-Sep-24	5.50%	99.8320	0.15	43.13	-	102.8900	1,028,9000	4.9771	8,947,072.57	0.07%	0.889%
Ministerul Finantelor	XS2770920937	28-Jun-24	2,300.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Mar-25	5.38%	99.8790	0.15	19.13	-	99.3250	993.2500	4.9771	11,589,072.78	0.12%	1.151%
Ministerul Finantelor	XS2770921315	28-Jun-24	2,700.00	15-Feb-24	22-Feb-24	22-Feb-25	5.83%	99.0730	0.15	19.98	-	97.6590	976.5900	4.9771	13,992,076.46	0.14%	1.331%
Ministerul Finantelor	XS2822920970	-	1,100.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	5.25%	99.5150	0.15	4.60	0.0515	-	-	4.9771	5,473,378.08	0.06%	0.544%
Ministerul Finantelor	XS2822910923	-	2,630.00	21-May-24	30-May-24	30-May-25	6.3%	99.4500	0.16	4.93	0.0359	-	-	4.9771	13,082,801.73	0.19%	1.300%
Total															303,854,091.58		30.188%

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în LEI

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere în activul total al OPCVM	
	LEI	%		
Alpha Bank	3,631.99	0.000%		
Banca Transilvania	6,185.67	0.001%		
BRD Groupe Societe	2,024.31	0.000%		
Citibank Romania	553,027.25	0.055%		
Credit Europe Bank (115,108.15	0.011%		
ING Bank NV Amster	869,487.73	0.086%		
Libra Internet Bank S	416.00	0.000%		
Total	1,549,881.10	0.154%		

2. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în EUR

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR EUR/RON		Valoare actualizata lei		Pondere în activul total al OPCVM	
	EUR		LEI		LEI		%	
Alpha Bank	909.18		4.9771		4,525.08		0.000%	
BRD Groupe Societe	139.54		4.9771		694.50		0.000%	
Citibank Romania	24,930.86		4.9771		124,083.38		0.012%	
Credit Europe Bank (11,511.62		4.9771		57,294.48		0.006%	
ING Bank NV Amster	14,632.52		4.9771		72,827.52		0.007%	
Total					269,424.96		0.026%	

3. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în HUF

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR HUF/RON		Valoare actualizata lei		Pondere în activul total al OPCVM	
	HUF		LEI		LEI		%	
BRD Groupe Societe	418,544.32		0.0126		5,274.91		0.001%	
Total					5,274.91		0.001%	

4. Disponibil în conturi curente și numerar denumite în USD

Denumire banca	Valoare curenta		Curs valutar BNR USD/RON		Valoare actualizata lei		Pondere în activul total al OPCVM	
	USD		LEI		LEI		%	
BRD Groupe Societe	9.95		4.6489		46.26		0.000%	
Citibank Romania	5,759.69		4.6489		26,776.18		0.003%	
Total					26,822.44		0.003%	

IX. I Disponibil în conturi curente și numerar - Cont Colector

IX.1.1 Disponibil în conturi curente și numerar în LEI - Cont Colector

Denumire banca	Valoare curenta		Pondere în activul total al OPCVM	
	LEI	%		
BRD Groupe Societe	433,635.00	0.043%		
Total	433,635.00	0.043%		

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

1. Depozite bancare denumite în LEI

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
				LEI	%	LEI	%	LEI	%		
Alpha Bank	15-Feb-24	16-Aug-24	6.40%	36,960,000.00		6480.66		887,850.08		37,847,850.08	3.760%
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	4.71%	5,157,472.86		674.77		2,024.31		5,159,497.17	0.513%
Total										43,007,347.25	4.273%

2. Depozite bancare denumite în EUR

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzilor	Valoare initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata		Curs valutar BNR EUR/RON	Valoare totala	Pondere în activul total al OPCVM
				EUR	%	EUR	%	EUR	%			
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	2.46%	680110.10		46.51		139.54		4.9771	3,385,670.48	0.336%
Total											3,385,670.48	0.336%

3. Depozite bancare denuminate in USD

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala		Crestere zilnica		Dobanda cumulata	Curs valutar BNR USD/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
				USD	LEI	USD	LEI				
BRD Groupe Societe	28-Jun-24	1-Jul-24	1.50%	79613.16		3.32	9.95		4.6489	370,159.88	0.037%
Total										370,159.88	0.037%

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 EUR/RON	Curs forward	Profit / pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
					EUR/LEI/USD	LEI					
BRD Groupe Societe	8.625.000,00	Vanzare	18-Jun-24	20-Sep-24	5.0018	4.9771	5.0001	5.0017	0.0017	14.476.24	0.001%
BRD Groupe Societe	750.000,00	Vanzare	20-Jun-24	26-Sep-24	5.0022	4.9771	5.0017	5.0017	0.0005	369.88	0.000%
Citibank Europe PLC	8.000.000,00	Vanzare	6-Jun-24	10-Sep-24	5.0026	4.9771	4.9968	5.0017	0.0057	45.898.14	0.005%
Citibank Europe PLC	4.500.000,00	Vanzare	18-Jun-24	20-Sep-24	5.0018	4.9771	5.0001	5.0017	0.0017	7.552.82	0.001%
Citibank Europe PLC	2.000.000,00	Vanzare	23-May-24	29-Aug-24	5.0013	4.9771	4.9940	5.0017	0.0072	14.465.01	0.001%
ING Bank NV Amster	6.900.000,00	Vanzare	6-Jun-24	10-Sep-24	5.0026	4.9771	4.9968	5.0057	0.0057	39.587.15	0.004%
ING Bank NV Amster	4.000.000,00	Vanzare	11-Jun-24	13-Sep-24	5.0022	4.9771	4.9982	5.0040	0.0040	15.814.35	0.002%
ING Bank NV Amster	5.450.000,00	Vanzare	20-Jun-24	26-Sep-24	5.0024	4.9771	5.0017	5.0007	0.0007	3.762.95	0.000%
Total										141.926.54	0.014%

2. Contracte swap

evaluare in functie de cotate

Contraparte	Capital Initial Notional	Data achizitiei	Data scadentei	Data cotatei	Cotatie contraparte	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe	17.250.000,00	20-Jun-24	26-Sep-24	30-Jun-24	0.0251	lei	%
BRD Groupe Societe	2.600.000,00	27-Jun-24	1-Aug-24	30-Jun-24	0.0098	-4.785,10	0.000%
BRD Groupe Societe	1.600.000,00	23-May-24	29-Aug-24	30-Jun-24	0.0175	10.776,05	0.001%
BRD Groupe Societe	2.600.000,00	27-May-24	1-Jul-24	30-Jun-24	0.0003	17.157,21	0.002%
BRD Groupe Societe	2.830.000,00	28-May-24	4-Jul-24	30-Jun-24	0.0013	19.514,21	0.002%
BRD Groupe Societe	950.000,00	31-May-24	4-Sep-24	30-Jun-24	0.0191	6.204,16	0.001%
Citibank Europe PLC	11.141.000,00	13-Jun-24	17-Sep-24	30-Jun-24	0.0227	28.603,17	0.003%
ING Bank NV Amster	8.900.000,00	20-Jun-24	26-Sep-24	30-Jun-24	0.0251	1.755,15	0.000%
JPMorgan Chase & C	1.000.000,00	13-Jun-24	17-Sep-24	30-Jun-24	0.0227	2.863,62	0.000%
JPMorgan Chase & C	3.000.000,00	6-Jun-24	10-Sep-24	30-Jun-24	0.0208	13.938,61	0.001%
Total						96.027.08	0.010%

evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Contraparte	Capital Initial (Notional)	Data achizitiei	Data scadentei	Valoarea actualizata a platilor de efectuat catre Fond	Valoarea actualizata a platilor de efectuat de Fond	Valoare Curenta	Pondere in activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe	3.500.000,00	29-Jun-22	1-Jul-25	3.552.964,08	3.868.285,41	LEI	%
Total						-315.321,33	-0.031%

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 initiala		Discount/prima cumulata(a)	Dobanda Cumulata	Valoare totala RON		Pondere in total instrumente emisiune	Pondere in activul total al OPCVM
					LEI	LEI			LEI	LEI		
ROXL7L7QZ66 RE	REPO	2.000,00	13-Jun-24	15-Jul-24	5.376,0405	-0,90	-	-	-15,2829	-10.782.646,74	0,07%	-1,071%
RO2BOC49U096 RE	REPO	6.420,00	14-Feb-24	16-Aug-24	5.612,0500	-0,94	-	-	-129,2097	-36.858.886,99	0,22%	-3,862%
ROXDUPR9NF9	Obligatiuni - fix	1.000,00	22-Jan-24	24-Feb-25	113,3371	1,08	-	-	136,1421	5.571.342,08	0,04%	0,554%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	450,00	25-Jul-23	28-Apr-25	105,4793	1,01	-	-	64,4384	2.343.358,51	0,02%	0,233%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	1.200,00	6-Nov-23	28-Apr-25	102,9343	1,01	-	-	64,4384	6.248.956,03	0,04%	0,621%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	1.940,00	18-Dec-23	28-Apr-25	105,0898	1,01	-	-	64,4384	10.102.478,91	0,07%	1,004%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	2.000,00	19-Dec-23	28-Apr-25	105,3844	1,01	-	-	64,4384	10.414.926,71	0,07%	1,035%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	1.100,00	12-Feb-24	28-Apr-25	105,1951	1,01	-	-	64,4384	5.728.209,69	0,04%	0,569%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	4.000,00	14-Feb-24	28-Apr-25	104,0671	1,01	-	-	64,4384	20.829.853,42	0,14%	2,069%
RO1JS63DR5A5	Obligatiuni - fix	1.264,00	18-Mar-24	28-Apr-25	104,2162	1,01	-	-	64,4384	6.582.233,68	0,05%	0,654%
RO52CQ43C829	Obligatiuni-fix	204,00	11-Sep-23	29-Sep-24	109,4804	1,13	-	-	311,0656	1.172.941,98	0,01%	0,117%
RO52CQ43C829	Obligatiuni-fix	200,00	19-Jan-24	29-Sep-24	111,9132	1,13	-	-	311,0656	1.149.943,11	0,01%	0,114%

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri deținute	Data achiziției	Data scadenței	Valoarea inițială		Creștere zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulată	Valoarea totală RON		Pondere în total instrumente emise	Pondere în activul total al OPCVM
					LEI	LEI				LEI	LEI		
RO52COA3C829	Obligațiuni-fix	2,400.00	18-Apr-24	29-Sep-24	109.0828	1.13	-	-	311.0656	13,799,317.38	0.08%	1.371%	
RO52COA3C829	Obligațiuni-fix	3,200.00	25-Apr-24	29-Sep-24	108.9352	1.13	-	-	311.0656	18,399,089.84	0.11%	1.828%	
RO52COA3C829	Obligațiuni-fix	3,000.00	12-Jun-24	29-Sep-24	109.4022	1.13	-	-	311.0656	17,249,146.72	0.10%	1.714%	
ROAW5KY5CD78	Obligațiuni - fix	11.00	30-Mar-23	26-Jan-25	87.6114	0.57	-	-	89.0100	52,379.09	0.00%	0.005%	
ROJUNOCKHR8	Obligațiuni-fix	600.00	15-Nov-23	25-Nov-24	95.2331	0.48	-	-	104.7131	2,966,212.87	0.03%	0.295%	
ROPBQV042H02	Obligațiuni- fix	3,400.00	16-Jan-24	31-May-25	102.9696	0.99	-	-	30.5753	17,534,311.16	0.14%	1.742%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	408.00	29-May-23	29-Apr-25	104.8133	1.10	-	-	69.0411	2,189,569.17	0.01%	0.218%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	1,120.00	19-Jun-23	29-Apr-25	108.8677	1.10	-	-	69.0411	6,010,582.03	0.04%	0.597%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	1,600.00	22-Jun-23	29-Apr-25	107.0863	1.10	-	-	69.0411	8,586,545.75	0.06%	0.853%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	2,700.00	6-Jul-23	29-Apr-25	106.6770	1.10	-	-	69.0411	14,489,795.96	0.09%	1.440%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	2,100.00	3-Aug-23	29-Apr-25	107.1955	1.10	-	-	69.0411	11,269,841.30	0.07%	1.120%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	1,800.00	8-Jan-24	29-Apr-25	107.5049	1.10	-	-	69.0411	9,659,863.97	0.06%	0.960%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	1,000.00	15-Feb-24	29-Apr-25	108.8956	1.10	-	-	69.0411	5,366,591.10	0.03%	0.533%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	4,526.00	27-Feb-24	29-Apr-25	107.3892	1.10	-	-	69.0411	24,289,191.30	0.15%	2.413%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	2,600.00	12-Mar-24	29-Apr-25	107.6450	1.10	-	-	69.0411	13,953,136.85	0.09%	1.386%	
ROXL7LT7Q266	Obligațiuni - fix	2,000.00	12-Apr-24	29-Apr-25	107.1100	1.10	-	-	69.0411	10,733,182.19	0.07%	1.066%	
ROZBOC49U096	Obligațiuni - fix	2,147.00	11-Dec-23	30-Oct-24	108.3559	1.20	-	-	292.8620	12,246,728.51	0.07%	1.217%	
ROZBOC49U096	Obligațiuni - fix	2,404.00	13-Dec-23	30-Oct-24	108.6727	1.20	-	-	292.8620	13,712,685.30	0.08%	1.362%	
Total										225,010,880.88		22.355%	

5. Titluri - suport pentru operatiuni de report RON

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cupon	Valoarea Initiala		Creștere Zilnică	Discount/prima cumulate(a)	Dobanda Cumulată	Pret piata	Pret piata	Valoarea Totala		Pondere în total obligatiuni emise	Pondere în activul total al OPCVM
								LEI	LEI						LEI	LEI		
Ministerul Finantelor	ROXL7LT7Q266	28-Jun-24	730.00	20-Mar-23	29-Apr-24	29-Apr-25	8.00%	103.6517	1.10	-	-	69.04	105.9510	5,297.5500	3,917.611.50	0.02%	0.389%	
Ministerul Finantelor	ROXL7LT7Q266	28-Jun-24	1,270.00	29-Mar-23	29-Apr-24	29-Apr-25	8.00%	104.8133	1.10	-	-	69.04	105.9510	5,297.5500	6,815,570.69	0.04%	0.617%	
Ministerul Finantelor	ROZBOC49U096	28-Jun-24	720.00	21-Aug-23	30-Oct-23	30-Oct-24	8.75%	108.8401	1.20	-	-	292.86	108.2250	5,411.2500	4,108,960.66	0.02%	0.408%	
Ministerul Finantelor	ROZBOC49U096	28-Jun-24	2,000.00	18-Sep-23	30-Oct-23	30-Oct-24	8.75%	109.0765	1.20	-	-	292.86	108.2250	5,411.2500	11,408,224.04	0.07%	1.133%	
Ministerul Finantelor	ROZBOC49U096	28-Jun-24	620.00	2-Nov-23	30-Oct-23	30-Oct-24	8.75%	108.3537	1.20	-	-	292.86	108.2250	5,411.2500	3,536,549.45	0.02%	0.351%	
Ministerul Finantelor	ROZBOC49U096	28-Jun-24	3,080.00	22-Nov-23	30-Oct-23	30-Oct-24	8.75%	107.9581	1.20	-	-	292.86	108.2250	5,411.2500	17,568,665.03	0.10%	1.745%	
Total															47,353,581.37		4.705%	

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VIUAN)		Pret piata	Valoarea totala	Pondere în total titluri de participare OPCVM/AOPC	Pondere în activul total al OPCVM
			LEI	LEI				
FDI BRD Obligațiuni	-	89,736.63	209,724,800	-	18,819,997.12	18.50%	1.870%	
FDI BRD SIMPLU	-	19,848.21	116,294,000	-	2,308,227.68	0.22%	0.229%	
OTF Obligațiuni I	-	514,702.05	18,959,600	-	9,758,544.90	9.32%	0.970%	
Total					30,886,769.70		3.069%	

Alte active

1. Subscrieri nealocate denuminate în LEI

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere în activul total al OPCVM
BRD Groupe Societe	-433,635.00	-0.043%
Total	-433,635.00	-0.043%

BRD Asset Management SAI SA

Director General
Mihai PURCAREA

Coordonator Control Intern și Conformitate
Estela - Gabriela MIHAI
înregistrată 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 SIMFONIA 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	RON -47,625,827.89	-4.73%
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	RON -10,779,050.76	-1.07%
2. Citibank Europe PLC Dublin Romania	RON -36,846,777.13	-3.66%

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	RON 47,333,849.38	4.70%
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	RON 47,333,849.38	4.70%
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	RON -10,779,050.76	-1.07%
intre trei luni si un an	RON -36,846,777.13	-3.66%
peste un an		
scadenta deschisa		

Tranzactii Sell - Buyback		
sub o zi		
intre o zi si o saptamana		
intre o saptamana si o luna		
intre o luna si trei luni		
intre trei luni si un an		
peste un an		
scadenta deschisa		
- tarile in care contrapartile sunt stabile	Romania, Irlanda	
- 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	RON -844,385.93	-0.084%
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	51,607,601.20	46,763,177.61
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct. 265 + 267)	2	51,607,601.20	46,763,177.61
B. ACTIVE CIRCULANTE (rd. 04 + 05 + 06)	3	969,498,331.29	982,720,816.78
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	966,799,129.04	980,445,778.37
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314)	6	2,699,202.25	2,275,038.41
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	42,752,941.50	49,093,322.75
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 03 + 08-10-15)	11	926,745,389.79	933,627,494.03
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 01 + 09 + 11)	12	978,352,990.99	980,390,671.64
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	205,962,973.79	202,297,356.90
II. PRIME DE EMISIUNE			
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct. 1045)	19	284,706,269.29	803,229,244.74
III. REZERVE			
- rezerve (ct. 106)	20	0.00	0.00

IV. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		X	X
Sold C	21	460,874,678.44	0.00
Sold D	22	0.00	27,553,945.53
V. REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)		X	X
Sold C	23	116,605,798.45	20,162,431.28
Sold D	24	0.00	0.00
- Repartizarea rezultatului (ct. 129)	25	89,796,728.98	17,744,415.75
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 18 + 19 + 20 + 21-22 + 23-24-25)	26	978,352,990.99	980,390,671.64

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	179,158,590.81	95,046,658.69
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	41,498,088.00	10,499,631.01
3. Venituri din dobânzi (ct. 766)	4	30,824,042.40	28,319,126.70
4. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765, ct. 767, ct. 768)	5	106,836,460.41	56,227,900.98
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	117,166,149.32	74,884,227.41
7. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	9	37,341,888.17	8,747,382.93
8. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	10	1,514,666.17	1,137,219.00
9. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	11	72,666,188.35	59,093,719.94
10. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	12	5,531,288.35	5,815,851.25
11. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	13	5,954.72	1,668.52
12. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, ct. 628)	14	106,163.56	88,385.77
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	61,992,441.49	20,162,431.28
- 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